DWS Invest

Jahresbericht 2022

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht

DWS | Investors for a new now

Inhalt

Jahresbericht 2022
vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

2 / Hinweise

8 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Invest, SICAV

8 / DWS Invest Africa
15 / DWS Invest Artificial Intelligence
25 / DWS Invest Asian Bonds
39 / DWS Invest Asian Small/Mid Cap
48 / DWS Invest Brazilian Equities
55 / DWS Invest China Bonds
67 / DWS Invest Chinese Equities
75 / DWS Invest Conservative Opportunities
84 / DWS Invest Convertibles
96 / DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds)
106 / DWS Invest Corporate Hybrid Bonds
117 / DWS Invest CROCI Euro
125 / DWS Invest CROCI Global Dividends
133 / DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG
141 / DWS Invest CROCI Sectors Plus
149 / DWS Invest CROCI US
157 / DWS Invest CROCI US Dividends
165 / DWS Invest CROCI World
173 / DWS Invest CROCI World SDG
181 / DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)
191 / DWS Invest Enhanced Commodity Strategy
201 / DWS Invest ESG Asian Bonds
212 / DWS Invest ESG Climate Tech
224 / DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
232 / DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)
242 / DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend
252 / DWS Invest ESG Equity Income

264 / DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
275 / DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
286 / DWS Invest ESG Euro High Yield
299 / DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
308 / DWS Invest ESG Floating Rate Notes
320 / DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
332 / DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
343 / DWS Invest ESG Healthy Living
350 / DWS Invest ESG Mobility
358 / DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
368 / DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
376 / DWS Invest ESG NextGen Consumer
384 / DWS Invest ESG Qi LowVol World
393 / DWS Invest ESG Qi US Equity
401 / DWS Invest ESG Real Assets
410 / DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
418 / DWS Invest ESG Top Euroland
427 / DWS Invest ESG Women for Women
436 / DWS Invest Euro Corporate Bonds
451 / DWS Invest Euro High Yield Corporates
467 / DWS Invest Euro-Gov Bonds
476 / DWS Invest European Equity High Conviction
483 / DWS Invest German Equities
491 / DWS Invest Global Agribusiness
499 / DWS Invest Global Bonds
510 / DWS Invest Global High Yield Corporates
524 / DWS Invest Global Infrastructure
538 / DWS Invest Global Real Estate Securities
548 / DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
556 / DWS Invest Latin American Equities
564 / DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds
(vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)
574 / DWS Invest Multi Opportunities
587 / DWS Invest Multi Strategy
597 / DWS Invest Qi Global Climate Action
605 / DWS Invest SDG Corporate Bonds
613 / DWS Invest SDG European Equities
621 / DWS Invest SDG Global Equities

630 / DWS Invest Short Duration Credit
641 / DWS Invest Short Duration Income
652 / DWS Invest Top Asia
661 / DWS Invest Top Dividend

724 / Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Ergänzende Angaben

728 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

729 / Angaben zur Mitarbeitervergütung

731 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

1708 / Hinweis zu Master-Feeder-Strukturen

1709 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

1710 / TER für Anleger in der Schweiz

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den Stand vom 31. Dezember 2022 wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich:
/ www.dws.ch
/ www.fundinfo.com

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Fusionen von Teilfonds innerhalb der SICAV

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

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

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

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

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

Umbenennungen von Teilfonds

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

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

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

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

Verpflichtungen bei grenzüberschreitendem Vertrieb

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

Hinweise zu Master-Feeder-Strukturen

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

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

Russland/Ukraine-Krise

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

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht
DWS Invest Africa

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

DWS Invest Africa
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

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

DWS Invest Africa
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

[1)] in GBP
[2)] in USD

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Damit hat sich der Teilfonds ähnlich wie andere globale Märkte entwickelt, sowohl im Vergleich zu den entwickelten Ländern wie auch zu den Schwellenländern. Südafrikanische Werte im Teilfondsportefeuille zählten hierbei vielfach zu positiven Positionen, da Südafrika von den geopolitischen Verwerfungen in Osteuropa relativ wenig beeinflusst wurde. Trotz einer schwierigen Lage in Südafrika selbst halfen jedoch höhere Rohstoffpreise dem rohstoffreichen Land und seiner Währung, während zeitgleich die Rückkehr des Tourismus nach den rigiden COVID-19-Regeln dringend benötigte Devisen ins Land brachten. Insbesondere Banken wie Standard Bank Group konnten hiervon profitieren, allerdings auch Konsumwerte wie Shoprite Holdings, die weiterhin Marktanteile gewinnen konnten. Im Jahresverlauf 2022 konnte sich auch die Holding Naspers positiv entwickeln, nachdem sich China von seinem strikten COVID-19-Kurs abgewandt hatte. Dem gegenüber waren Rohstoffwerte im Teilfonds von der Wertentwicklung her uneinheitlich – der Goldförderer Centamin war ein Profiteur von der Gold-Stärke und Dollar-Schwäche zum Jahresende 2022 hin, während Sibanye Stillwater mit schwierigen Produktionsbedingungen zu kämpfen hatte. Belastet haben die Engagements in Ägypten, das im März und im Oktober 2022 zwei Abwertungen seiner Währung erdulden musste. Trotz beachtlicher Kurssteigerungen im ägyptischen Pfund konnten diese die Währungsverluste nicht aufwiegen; insbesondere Unternehmen mit geringen Umsätzen in anderen Währungen konnten sich weder operativ noch vom Aktienkurs her positiv abheben und verloren signifikant an Wert, wie z.B. Ibn Sina Pharma. Auch ägyptische Banken wie Commercial International Bank waren unter den leidtragenden Werten, hier baute der Teilfonds zum Jahresende 2022 auf – nach Ansicht des Portfoliomanagements – günstigeren Bewertungen deutlich Positionen auf, während die Exponierung zu Unternehmen mit einer höheren lokalen Konsumabhängigkeit reduziert oder vollständig verkauft wurden. Andere ägyptische Werte, wie das Düngemittelunternehmen Abu Kir Fertilizers, konnten von der Schwäche der Währung profitieren. In Kenia wurde die Position in Safaricom aufgrund einer langsamen Geschäftsentwicklung in Kenia und Äthiopien reduziert, dem gegenüber wurden die – nach Meinung des Portfoliomanagements – günstigeren Einstiegskurse nach den kenianischen Wahlen genutzt, um die Positionierung im Finanzsektor zu erhöhen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss
DWS Invest Africa

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest Africa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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

DWS Invest Africa

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

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	91,70
Klasse LC	EUR	78,97
Klasse LD	EUR	76,21
Klasse NC	EUR	72,48
Klasse GBP D RD	GBP	127,54
Klasse USD LC	USD	56,05
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	2.705,581
Klasse LC	Stück	183.116,999
Klasse LD	Stück	44.452,290
Klasse NC	Stück	77.733,542
Klasse GBP D RD	Stück	323,284
Klasse USD LC	Stück	31.037,949

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

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

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

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest Africa

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 85.690,65.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**31.347.141,10**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-6.831,92
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-1.309.680,56
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	41.151,75
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	171.492,06
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.261.008,72
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-6.098.874,38
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**25.405.406,77**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,37

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	2,37

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Africa

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	25.405.406,77
2021		EUR	31.347.141,10
2020		EUR	29.766.494,10
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	91,70
	Klasse LC	EUR	78,97
	Klasse LD	EUR	76,21
	Klasse NC	EUR	72,48
	Klasse GBP D RD	GBP	127,54
	Klasse USD LC	USD	56,05
2021	Klasse FC	EUR	106,36
	Klasse LC	EUR	92,57
	Klasse LD	EUR	89,46
	Klasse NC	EUR	85,50
	Klasse GBP D RD	GBP	141,74
	Klasse USD LC	USD	69,69
2020	Klasse FC	EUR	83,26
	Klasse LC	EUR	73,27
	Klasse LD	EUR	70,99
	Klasse NC	EUR	68,14
	Klasse GBP D RD	GBP	121,19
	Klasse USD LC	USD	59,87

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht
DWS Invest Artificial Intelligence

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Artificial Intelligence einen Wertrückgang von 33,6% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest Artificial Intelligence
Wertentwicklung seit Auflegung

* aufgelegt am 1.10.2018 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest Artificial Intelligence
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

[1)] Klassen FC, LC, LD, TFC und XC aufgelegt am 1.10.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klassen USD FC und USD LC aufgelegt am 4.4.2019 / Klasse TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse PFC aufgelegt am 27.3.2020 / Klasse MFC aufgelegt am 25.5.2020 / Klasse USD IC aufgelegt am 15.10.2021
[2)] in USD

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Artificial Intelligence

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**528.579.725,22**	**96,80**
Aktien								
Hundsun Technologies, Inc.	Stück	764.886	189.589		CNY	40,46	4.164.606,45	0,76
Adyen NV	Stück	2.700	700	1.000	EUR	1.293,4	3.492.180,00	0,64
ASML Holding NV	Stück	21.500	3.500		EUR	504,5	10.846.750,00	1,99
SAP SE	Stück	70.500	18.500		EUR	96,39	6.795.495,00	1,24
Shop Apotheke Europe NV	Stück	77.000	32.000		EUR	44,11	3.396.470,00	0,62
Siemens Healthineers AG	Stück	88.000	88.000		EUR	46,73	4.112.240,00	0,75
Ubisoft Entertainment SA	Stück	105.000	105.000		EUR	26,54	2.786.700,00	0,51
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	1.180.000	259.500	622.500	HKD	86,25	12.212.856,40	2,24
Baidu, Inc.	Stück	620.000	744.000	124.000	HKD	111,7	8.310.382,28	1,52
JD.com, Inc.	Stück	346.404	346.405	1	HKD	220,2	9.153.271,67	1,68
Meituan	Stück	200.000	7.500	112.500	HKD	174,7	4.192.750,70	0,77
NetEase, Inc.	Stück	600.000	600.000		HKD	114,5	8.243.903,06	1,51
Tencent Holdings Ltd	Stück	250.000	365.000	470.000	HKD	334	10.019.882,18	1,83
XPeng, Inc.	Stück	408.500	408.500		HKD	38,35	1.879.894,90	0,34
Keyence Corp.	Stück	9.598	500		JPY	51.420	3.502.598,71	0,64
Alchip Technologies Ltd	Stück	229.000	9.000	20.000	TWD	788	5.492.420,97	1,01
Silergy Corp.	Stück	212.000	161.000		TWD	436,5	2.816.580,87	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	2.362.000	262.000	200.000	TWD	448,5	32.243.669,22	5,90
Adobe, Inc.	Stück	42.000	16.500		USD	333,4	13.099.577,39	2,40
Alphabet, Inc.	Stück	445.500	423.700	800	USD	86,9	36.216.784,09	6,63
Amazon.com, Inc.	Stück	280.000	267.400		USD	82,925	21.721.304,84	3,98
Amphenol Corp.	Stück	77.000	77.000		USD	75,6	5.445.715,14	1,00
Apple, Inc.	Stück	85.000	14.000	10.500	USD	127,71	10.155.147,36	1,86
Applied Materials, Inc.	Stück	152.000	7.000		USD	95,64	13.599.581,83	2,49
Arista Networks, Inc.	Stück	129.000	7.000	12.000	USD	120,08	14.491.147,89	2,65
Autodesk, Inc.	Stück	20.000	2.500		USD	184,57	3.453.293,63	0,63
Autohome, Inc. -ADR-	Stück	130.000	3.000		USD	30,95	3.763.972,18	0,69
Ciena Corp.	Stück	120.000	7.000	37.000	USD	50,5	5.669.111,82	1,04
Coupang LLC	Stück	180.000	180.000		USD	14,23	2.396.182,02	0,44
Datadog, Inc.	Stück	89.000	89.000		USD	73,46	6.116.223,26	1,12
Deere & Co.	Stück	14.000	7.500	10.500	USD	425,37	5.571.053,02	1,02
Fidelity National Information Services, Inc.	Stück	62.500	62.500		USD	67,17	3.927.333,34	0,72
Fortinet, Inc.	Stück	155.000	155.000		USD	48,61	7.048.548,92	1,29
GoDaddy, Inc.	Stück	83.500	3.500	22.000	USD	74,5	5.819.492,96	1,07
Intuit, Inc.	Stück	15.500	5.000		USD	384,61	5.576.923,27	1,02
Marvell Technology, Inc.	Stück	112.500	7.500	20.000	USD	35,815	3.769.292,82	0,69
Match Group, Inc.	Stück	74.000	74.000		USD	40,91	2.832.067,49	0,52
Medtronic PLC	Stück	61.300	2.500		USD	77,16	4.424.814,74	0,81
MercadoLibre, Inc.	Stück	7.500	7.500		USD	836,92	5.872.021,12	1,08
Meta Platforms, Inc.	Stück	76.355	4.000	41.645	USD	118,37	8.455.154,12	1,55
Microsoft Corp.	Stück	160.000	16.000	17.000	USD	237,88	35.605.764,22	6,52
Monolithic Power Systems, Inc.	Stück	19.000	1.000		USD	347,77	6.181.418,04	1,13
Motorola Solutions, Inc.	Stück	52.000	3.000	27.000	USD	256,01	12.453.822,52	2,28
Nice Ltd -ADR-	Stück	41.100	3.000		USD	192,19	7.389.499,22	1,35
NVIDIA Corp.	Stück	105.000	33.000	38.000	USD	143,94	14.138.821,01	2,59
PayPal Holdings, Inc.	Stück	85.000	49.900		USD	69,97	5.563.821,63	1,02
QUALCOMM, Inc.	Stück	38.000	38.000		USD	107,81	3.832.525,40	0,70
S&P Global, Inc.	Stück	13.000	1.000	7.000	USD	333,74	4.058.765,99	0,74
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	11.000	2.000		USD	1.105	11.370.966,04	2,08
Schrodinger, Inc.	Stück	105.000	105.000		USD	18,64	1.830.954,73	0,34
Sea Ltd -ADR-	Stück	55.000	17.000		USD	52,6	2.706.392,82	0,50
ServiceNow, Inc.	Stück	7.500	7.500		USD	387,29	2.717.314,75	0,50
SolarEdge Technologies, Inc.	Stück	25.000	34.500	9.500	USD	275,5	6.443.235,59	1,18
Synopsys, Inc.	Stück	55.000	2.000	9.000	USD	316,89	16.304.730,44	2,99
Tenable Holdings, Inc.	Stück	113.000	5.000	61.000	USD	37,89	4.005.395,89	0,73
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	787.500	27.500		USD	8,305	6.118.325,79	1,12
Tesla, Inc.	Stück	62.000	53.700		USD	122,8	7.122.499,96	1,30
Texas Instruments, Inc.	Stück	38.000	38.000		USD	162,94	5.792.335,49	1,06
Trade Desk, Inc.	Stück	133.000	34.000	30.100	USD	44,38	5.521.808,46	1,01
Twilio, Inc.	Stück	60.000	31.500		USD	47,8	2.683.005,40	0,49
Uber Technologies, Inc.	Stück	230.000	75.000		USD	24,51	5.273.677,24	0,97
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	20.000	1.000	2.000	USD	527,39	9.867.435,26	1,81
Veeva Systems, Inc.	Stück	39.500	2.500		USD	159,99	5.911.971,52	1,08
Visa, Inc.	Stück	74.000	12.600		USD	206,54	14.298.098,73	2,62
VMware, Inc.	Stück	44.000	12.500		USD	121,61	5.005.694,77	0,92
Zoom Video Communications, Inc.	Stück	52.500	26.500	21.000	USD	67,07	3.294.048,65	0,60
Summe Wertpapiervermögen							**528.579.725,22**	**96,80**

DWS Invest Artificial Intelligence

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

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

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

DWS Invest Artificial Intelligence

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
50% MSCI World Information Tech Index Net Return in EUR, 35% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% MSCI China 50 Capped Index in EUR

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

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

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

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

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

Marktschlüssel

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Artificial Intelligence

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 107.901,11.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**802.655.215,28**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-28.644,99
2. Mittelzufluss (netto) [2]	EUR	11.441.100,29
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	952.170,16
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.671.673,79
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-17.787.736,81
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-247.522.836,30
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**546.037.593,84**

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

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,27

Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Jahresbericht
DWS Invest Asian Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

DWS Invest Asian Bonds
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf USD-Basis

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

DWS Invest Asian Bonds
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

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

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

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

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

DWS Invest Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

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

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

[2)] in AUD
[3)] in CHF
[4)] in CNY
[5)] in EUR
[6)] in GBP
[7)] in HKD
[8)] in SGD

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

Stand: 31.12.2022

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss
DWS Invest Asian Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest Asian Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.253.174.996,75**	**91,05**
Verzinsliche Wertpapiere								
5,95 % ABJA Investment Co. (MTN) 2014/2024	USD	2.000.000			%	100,241	2.004.820,00	0,15
5,10 % AC Energy Finance International Ltd (MTN) 2020/perpetual	USD	3.000.000			%	77,1	2.313.000,00	0,17
4,00 % ACEN Finance Ltd (MTN) 2021/perpetual	USD	4.520.000			%	65,688	2.969.097,60	0,22
3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	2.000.000		8.000.000	%	76,327	1.526.540,00	0,11
4,20 % Adani Ports & Special Economic Zone Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	1.500.000		1.500.000	%	88,314	1.324.710,00	0,10
4,25 % Adani Transmission Step-One Ltd -Reg- 2019/2036	USD	3.802.500		270.000	%	76,975	2.926.974,38	0,21
6,50 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2018/perpetual *	USD	42.700.000			%	99,935	42.672.245,00	3,10
4,10 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2021/perpetual *	USD	2.440.000	2.440.000		%	79,584	1.941.849,60	0,14
6,742 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- (MTN) 2022/2032	USD	3.000.000	5.000.000	2.000.000	%	101,333	3.039.990,00	0,22
4,625 % Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2018/2023	USD	15.000.000		5.000.000	%	99,814	14.972.100,00	1,09
3,95 % Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000		3.000.000	%	98,269	1.965.380,00	0,14
2,125 % BDO Unibank, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	5.700.000		2.000.000	%	91,098	5.192.586,00	0,38
5,35 % Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	19.000.000		4.000.000	%	99,58	18.920.200,00	1,37
4,375 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	13.000.000			%	97,209	12.637.170,00	0,92
5,375 % CA Magnum Holdings -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	12.700.000			%	91,438	11.612.626,00	0,84
4,00 % CAS Capital No 1 Ltd 2021/perpetual *	USD	200.000	200.000		%	77,382	154.764,00	0,01
5,75 % Celestial Miles Ltd 2019/perpetual *	USD	3.000.000	3.000.000		%	96,689	2.900.670,00	0,21
0,886 % Central Nippon Expressway Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	36.000.000			%	89,44	32.198.400,00	2,34
4,25 % Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	USD	1.719.000		81.000	%	87,017	1.495.822,23	0,11
4,50 % Continuum Energy Levanter Pte Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	USD	8.707.500		225.000	%	90,805	7.906.845,38	0,57
4,75 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	31.616.000	34.606.000	2.990.000	%	98,96	31.287.193,60	2,27
8,00 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2018/2024	USD	40.500.000	40.500.000		%	77,121	31.234.005,00	2,27
5,10 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2014/ perpetual *	USD	13.540.000	3.770.000		%	97,82	13.244.828,00	0,96
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/ perpetual *	USD	1.740.000	1.740.000	3.945.000	%	93,634	1.629.231,60	0,12
4,125 % FTL Capital Ltd (MTN) 2013/2023	USD	7.000.000			%	99,349	6.954.430,00	0,50
6,50 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2013/perpetual *	USD	2.000.000			%	99,747	1.994.940,00	0,14
5,00 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2015/perpetual *	USD	1.700.000	1.700.000		%	95,737	1.627.529,00	0,12
5,60 % Future Retail Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	20.500.000			%	2,384	488.617,50	0,04
8,045 % FWD Group Ltd 2017/perpetual *	USD	8.000.000			%	91,373	7.309.840,00	0,53
5,75 % FWD Group Ltd (MTN) 2019/2024	USD	6.000.000			%	94,447	5.666.820,00	0,41
4,95 % Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd (MTN) 2021/2024	USD	13.190.000	13.190.000		%	85,5	11.277.450,00	0,82
4,20 % Globe Telecom, Inc. 2021/perpetual *	USD	2.980.000			%	90,871	2.707.955,80	0,20
4,75 % GMR Hyderabad International Airport Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.850.000	1.850.000		%	93,422	1.728.307,00	0,13
3,85 % Greenko Dutch BV -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	14.354.605	4.088.355	322.500	%	87,189	12.515.636,55	0,91
4,30 % Greenko Power II Ltd -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	24.266.550	2.932.500	6.075.950	%	84,308	20.458.642,97	1,49
5,55 % Greenko Solar Mauritius Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	6.000.000	2.000.000	5.000.000	%	94,218	5.653.080,00	0,41
5,50 % Greenko Wind Projects Mauritius Ltd -Reg- 2022/2025	USD	14.790.000	14.790.000		%	93,925	13.891.507,50	1,01
3,00 % GS Caltex Corp. -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	11.600.000			%	96,265	11.166.740,00	0,81
1,625 % GS Caltex Corp. (MTN) 2020/2025	USD	11.000.000			%	89,749	9.872.390,00	0,72
3,875 % Hanwha Totalenergies Petrochemical Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1.950.000			%	98,109	1.913.125,50	0,14
1,562 % Huarong Finance 2017 Co., Ltd (MTN) 2018/2023 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	99,278	4.963.900,00	0,36
5,824 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2020/2023 *	USD	3.150.000	3.150.000		%	99,78	3.143.070,00	0,23
1,25 % Hyundai Capital Services, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	4.270.000			%	86,86	3.708.922,00	0,27
1,25 % Incheon International Airport Corp. (MTN) 2021/2026	USD	5.000.000			%	88,412	4.420.600,00	0,32
4,50 % India Clean Energy Holdings -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	18.000.000	18.000.000		%	80,107	14.419.260,00	1,05
4,00 % India Green Power Holdings -Reg- (MTN) 2021/2027	USD	4.170.000			%	85,981	3.585.407,70	0,26
5,75 % Indian Oil Corp., Ltd (MTN) 2013/2023	USD	13.737.000			%	100,164	13.759.528,68	1,00
4,75 % Indian Oil Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	10.000.000			%	99,227	9.922.700,00	0,72
3,73 % Indian Railway Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2024.	USD	3.000.000			%	97,875	2.936.250,00	0,21
1,50 % Indonesia Infrastructure Finance PT (MTN) 2021/2026	USD	8.400.000			%	85,518	7.183.512,00	0,52
5,375 % Japfa Comfeed Tbk PT (MTN) 2021/2026	USD	6.920.000			%	86,361	5.976.181,20	0,43
5,375 % JSW Steel Ltd (MTN) 2019/2025	USD	10.000.000			%	95,87	9.587.000,00	0,70
7,00 % Kawasan Industri Jababeka Tbk PT -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	14.700.000	14.700.000		%	60,916	8.954.652,00	0,65
1,50 % KB Capital Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	4.400.000			%	88,291	3.884.804,00	0,28
2,25 % Korea Gas Corp. -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	1.700.000			%	90,875	1.544.875,00	0,11
0,875 % Korea National Oil Corp. -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	18.500.000			%	88,669	16.403.765,00	1,19

DWS Invest Asian Bonds

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

DWS Invest Asian Bonds

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

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

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

DWS Invest Asian Bonds

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JPMorgan ASIA CREDIT INDEX in USD (hedged) TR – JACI Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	35,397
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,474
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	77,280

DWS Invest Asian Bonds

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

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

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

Marktschlüssel

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest Asian Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

[1] Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 322.058,80.
[2] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD LDMH 1,20% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,71% p.a.,
Klasse RMB FCH3500 0,29% p.a.,
Klasse FCH500 0,14% [3]
Klasse LCH 1,20% p.a.,
Klasse LDMH 1,20% p.a.,
Klasse NDH 1,51% p.a.,
Klasse TFCH 0,70% p.a.,
Klasse TFDMH 0,71% p.a.,
Klasse HKD LDM 1,17% p.a.,
Klasse HKD TFDMH 0,71% p.a.,
Klasse SGD LDMH 1,20% p.a.,
Klasse USD FC 0,67% p.a.,
Klasse USD IC 0,44% p.a.,
Klasse USD LC 1,17% p.a.,
Klasse USD TFC 0,67% p.a.,
Klasse USD XC 0,27% p.a.
Klasse CHF LCH 1,20% p.a.,
Klasse RMB FCH350 0,39% p.a.,
Klasse FCH 0,69% p.a.,
Klasse IDH 0,46% p.a.,
Klasse LDH 1,20% p.a.,
Klasse NCH 1,50% p.a.,
Klasse PFDH 2,29% p.a.,
Klasse TFDH 0,70% p.a.,
Klasse GBP TFDMH 0,70% p.a.,
Klasse HKD LDMH 1,20% p.a.,
Klasse SGD LDM 1,17% p.a.,
Klasse SGD TFDMH 0,70% p.a.,
Klasse USD FC50 0,37% p.a.,
Klasse USD IC500 0,17% p.a.,
Klasse USD LDM 1,17% p.a.,
Klasse USD TFDM 0,67% p.a.,

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

[3] Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

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

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

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LDMH

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

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB FCH350

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB FCH3500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,81

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,10

Klasse LDMH

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

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,05

Klasse PFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,36

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,48

Klasse TFDMH

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

Klasse GBP TFDMH

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

Klasse HKD LDM

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

Klasse HKD LDMH

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

Klasse HKD TFDMH

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

DWS Invest Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SGD LDM

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

Klasse SGD LDMH

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

Klasse SGD TFDMH

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

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDM

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

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFDM

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

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Asian Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,86 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 72.332.925,20.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

DWS Invest Asian Bonds

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

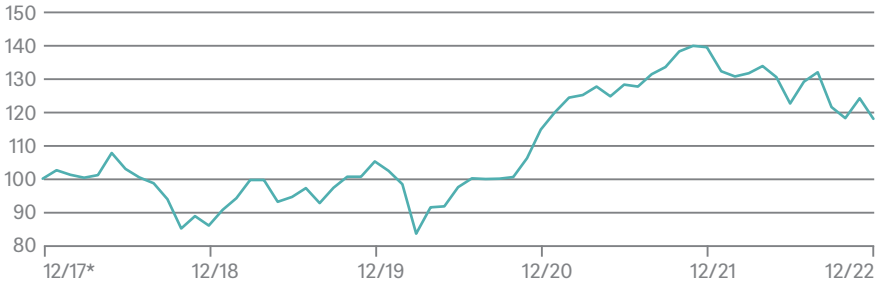
Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds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

Jahresbericht
DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest Asian Small/Mid Cap
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

[1)] Klasse GBP C RD aufgelegt am 14.9.2015 und letzte Anteilpreisberechnung am 31.3.2016 (Anteilklasse noch aktiv)
[2)] in GBP
[3)] in USD

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine, der im Februar begann und im Berichtszeitraum andauerte, verstärkte den Inflationsdruck. Die Energiepreise stiegen. So verteuerte sich der Preis für Rohöl der Marke Brent von über 77 USD auf fast 86 USD und zeitweise sogar auf 139 USD.

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

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

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

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

Der Teilfonds entwickelte sich überwiegend parallel zur Benchmark. Die Untergewichtung von Aktien aus China und Hongkong war die meiste Zeit des Jahres positiv für den Teilfonds, wobei sich dieser Einfluss gegen Jahresende teilweise umkehrte. Die Aktienauswahl in Taiwan leistete einen positiven Performance-Beitrag, während die Aktienauswahl in Korea und Malaysia aufgrund des Engagements im IT-Sektor belastete.

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

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

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

Der Teilfonds nahm Gewinne beim indischen Unternehmen Dr Lal Pathlabs mit, als die Aktie eine aus Sicht des Portfoliomanagements faire Bewertung erreicht hatte. Ebenso wurden Gewinne bei Unimicron und Powertech Technology aus Taiwan mitgenommen, da die Nachfrage nach Technologieprodukten im Jahresverlauf zurückging.

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

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

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

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

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						372.369,54	1,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Chinesischer Renminbi	CNY	131.959					17.757,80	0,06
Hongkong Dollar	HKD	1.480.546					177.663,48	0,62
Indische Rupie	INR	5.490.335					62.083,79	0,22
Indonesische Rupie	IDR	286.464.582					17.214,50	0,06
Malaysischer Ringgit	MYR	64.676					13.735,31	0,05
Neue Taiwan Dollar	TWD	22.895.335					696.865,75	2,43
Philippinischer Peso	PHP	541.222					9.085,48	0,03
Singapur Dollar	SGD	473.693					330.712,63	1,16
Südkoreanischer Won	KRW	18.323.322					13.555,88	0,05
Thailändischer Baht	THB	432.220					11.674,34	0,04
US-Dollar	USD	138.068					129.162,19	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände							**100.343,96**	**0,35**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							6.583,48	0,02
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							11.708,78	0,04
Sonstige Ansprüche							82.051,70	0,29
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**4.537,97**	**0,02**
Summe der Vermögensgegenstände							**28.854.136,75**	**100,80**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-180.702,07**	**-0,64**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-118.482,22	-0,42
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-62.219,85	-0,22
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-45.885,49**	**-0,16**
Summe der Verbindlichkeiten							**-226.587,56**	**-0,80**
Fondsvermögen							**28.627.549,19**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	312,35
Klasse LC	EUR	271,89
Klasse LD	EUR	255,33
Klasse LS	EUR	280,56
Klasse NC	EUR	240,40
Klasse TFC	EUR	127,10
Klasse TFD	EUR	120,09
Klasse USD FC	USD	245,06
Klasse USD LC	USD	217,97
Klasse USD TFC	USD	114,75
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	20.504,524
Klasse LC	Stück	30.230,803
Klasse LD	Stück	15.829,981
Klasse LS	Stück	3.393,757
Klasse NC	Stück	33.877,955
Klasse TFC	Stück	82,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD FC	Stück	1.614,192
Klasse USD LC	Stück	2.352,892
Klasse USD TFC	Stück	24,000

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

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

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

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,78% p.a.,
Klasse LD 1,78% p.a.,	Klasse LS 1,77% p.a.,
Klasse NC 2,49% p.a.,	Klasse TFC 0,91% p.a.,
Klasse TFD 0,89% p.a.,	Klasse USD FC 0,91% p.a.,
Klasse USD LC 1,77% p.a.,	Klasse USD TFC 0,92% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 41.941,99.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**32.360.371,67**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-21.338,47
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.582.771,02
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	90.833,07
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	164.797,18
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	663.375,32
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-6.213.260,60
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**28.627.549,19**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,61

Klasse LS

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,17

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	28.627.549,19
2021		EUR	32.360.371,67
2020		EUR	26.485.022,06
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	312,35
	Klasse LC	EUR	271,89
	Klasse LD	EUR	255,33
	Klasse LS	EUR	280,56
	Klasse NC	EUR	240,40
	Klasse TFC	EUR	127,10
	Klasse TFD	EUR	120,09
	Klasse USD FC	USD	245,06
	Klasse USD LC	USD	217,97
	Klasse USD TFC	USD	114,75
2021	Klasse FC	EUR	366,04
	Klasse LC	EUR	321,40
	Klasse LD	EUR	303,40
	Klasse LS	EUR	331,64
	Klasse NC	EUR	286,23
	Klasse TFC	EUR	148,93
	Klasse TFD	EUR	142,66
	Klasse USD FC	USD	304,49
	Klasse USD LC	USD	273,20
	Klasse USD TFC	USD	142,59
2020	Klasse FC	EUR	298,39
	Klasse LC	EUR	264,27
	Klasse LD	EUR	250,27
	Klasse LS	EUR	272,68
	Klasse NC	EUR	237,17
	Klasse TFC	EUR	121,37
	Klasse TFD	EUR	117,44
	Klasse USD FC	USD	269,28
	Klasse USD LC	USD	243,70
	Klasse USD TFC	USD	126,11

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht
DWS Invest Brazilian Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest Brazilian Equities liegt auf Unternehmen, die ihren Sitz in Brasilien haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Brasilien ausüben. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 15,9% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI Brazil 10/40, stieg im selben Zeitraum um 16,3% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

DWS Invest Brazilian Equities
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest Brazilian Equities
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

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

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

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss
DWS Invest Brazilian Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest Brazilian Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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

DWS Invest Brazilian Equities

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	161,49
Klasse FC50	EUR	136,15
Klasse IC	EUR	183,34
Klasse LC	EUR	141,15
Klasse NC	EUR	131,88
Klasse TFC	EUR	169,63
Klasse USD IC	USD	99,33
Klasse USD LC	USD	95,77
Klasse USD TFC	USD	99,98
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	12.990,333
Klasse FC50	Stück	388.170,000
Klasse IC	Stück	149.298,000
Klasse LC	Stück	323.642,109
Klasse NC	Stück	41.620,479
Klasse TFC	Stück	10.347,558
Klasse USD IC	Stück	113.893,000
Klasse USD LC	Stück	120,000
Klasse USD TFC	Stück	5.391,000

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

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

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

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2022

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest Brazilian Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,89% p.a.,
Klasse IC 0,57% p.a.,
Klasse NC 2,50% p.a.,
Klasse USD IC 0,59% p.a.,
Klasse USD TFC 0,83% p.a.
Klasse FC50 0,40% p.a.,
Klasse LC 1,85% p.a.,
Klasse TFC 0,96% p.a.,
Klasse USD LC 1,85% p.a.,

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 261.321,84.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

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

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Brazilian Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

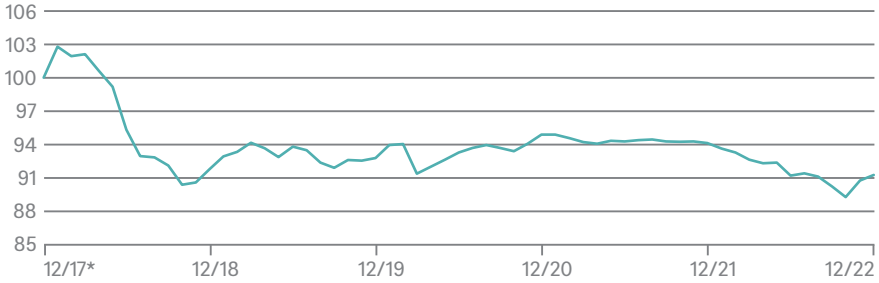
Jahresbericht
DWS Invest China Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

DWS Invest China Bonds
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen

Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

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

DWS Invest China Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

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

[1] Klassen RMB FCH und RMB LCH aufgelegt am 31.1.2020
[2] letzte Anteilpreisberechnung am 7.3.2022
[3] in EUR
[4] in CHF
[5] in CNY
[6] in SEK

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

Stand: 31.12.2022

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss
DWS Invest China Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest China Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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

DWS Invest China Bonds

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

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

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

DWS Invest China Bonds

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

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

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

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

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

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

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

DWS Invest China Bonds

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, Morgan Stanley Bank AG, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest China Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

[1] Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 9.765,30.
[2] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

[3] Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

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

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

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

DWS Invest China Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,38

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,94

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,49

Klasse NDQH

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

Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQH

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

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,33

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest China Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 3,51 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 13.250.367,80.

DWS Invest China Bonds

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht
DWS Invest Chinese Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

DWS Invest Chinese Equities
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest Chinese Equities
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

[1)] in GBP
[2)] in USD

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2022 stellte für den Hongkong-China-Markt erneut eine Herausforderung dar. Festlandchina war 2022 das gesamte Jahr hindurch von der Ausbreitung des Coronavirus und mehreren Lockdowns in den Städten betroffen, wodurch die Wirtschaftstätigkeiten und die Verbraucherstimmung in China stark gedämpft wurden. Hinzu kam, dass mehr Immobilienentwickler durch den laufenden Schuldenabbau im Sektor und die geringeren Immobilienverkäufe in Zahlungsschwierigkeiten gerieten. Die Folge waren Probleme mit nicht fertig gestellten Immobilienprojekten in den Lower-Tier-Städten, wodurch sich die Kaufnachfrage noch weiter abschwächte. Diese Faktoren führten dazu, dass das chinesische BIP-Wachstum 2022 auf den tiefsten Stand seit zehn Jahren sank. Extern nahmen die geopolitischen Risiken zu. Die USA verhängten mehr Exekutivverordnungen und Sanktionen gegen China; außerdem bestanden Delisting-Risiken für chinesische ADRs. Infolgedessen verzeichneten chinesische Aktien (gemessen am MSCI China 10/40 Index) 2022 zweistellige Verluste.

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

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

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

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

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

Jahresabschluss
DWS Invest Chinese Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest Chinese Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**96.665.719,48**	**97,93**
Aktien								
Bloomage Biotechnology Corp., Ltd	Stück	21.195	21.195		CNY	135,28	385.849,90	0,39
China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd	Stück	57.946	41.700	17.400	CNY	216,03	1.684.569,39	1,71
Chongqing Fuling Zhacai Group Co., Ltd	Stück	82.300	164.400	82.100	CNY	25,77	285.407,66	0,29
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	7.742	20.700	44.200	CNY	393,42	409.884,01	0,42
ENN Natural Gas Co., Ltd	Stück	400.058	402.658	493.600	CNY	16,1	866.762,70	0,88
JA Solar Technology Co., Ltd	Stück	62.140	171.640	109.500	CNY	60,09	502.487,00	0,51
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd	Stück	128.138	35.400		CNY	38,53	664.398,02	0,67
Kweichow Moutai Co., Ltd	Stück	6.668	6.920	8.300	CNY	1.727	1.549.670,29	1,57
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd	Stück	90.308	258.088	386.900	CNY	42,26	513.578,81	0,52
Ming Yang Smart Energy Group Ltd	Stück	306.100	200.300	157.000	CNY	25,26	1.040.514,30	1,05
NARI Technology Co., Ltd	Stück	220.820	220.820		CNY	24,4	725.069,45	0,73
NAURA Technology Group Co., Ltd	Stück	21.400	21.400		CNY	225,3	648.823,16	0,66
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd	Stück	30.999		106.000	CNY	69,5	289.923,80	0,29
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd	Stück	39.500	24.800	11.100	CNY	315,97	1.679.555,36	1,70
Wuliangye Yibin Co., Ltd	Stück	80.502	93.902	72.300	CNY	180,69	1.957.456,71	1,98
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd	Stück	64.783	160.683	95.900	CNY	40,25	350.895,92	0,36
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co., Ltd	Stück	118.600	268.900	150.300	CNY	27,91	445.446,86	0,45
Zhejiang Dingli Machinery Co., Ltd	Stück	71.555	119.955	48.400	CNY	47,85	460.758,45	0,47
AIA Group Ltd	Stück	199.200	291.400	300.000	HKD	86,8	2.074.842,80	2,10
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	459.200	287.000	121.900	HKD	86,25	4.752.664,12	4,82
Angang Steel Co., Ltd	Stück	2.598.000	2.598.000		HKD	2,13	664.040,99	0,67
Anhui Conch Cement Co., Ltd	Stück	277.500	277.500		HKD	27,3	909.079,31	0,92
Baidu, Inc.	Stück	62.400	62.400		HKD	111,7	836.399,77	0,85
BeiGene Ltd	Stück	31.300	31.300		HKD	134,2	504.049,27	0,51
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	224.000	698.000	474.000	HKD	26,6	714.999,59	0,72
BYD Co., Ltd	Stück	62.000	73.500	114.000	HKD	192,6	1.432.927,15	1,45
Cathay Pacific Airways Ltd	Stück	933.000	1.440.000	507.000	HKD	8,52	953.887,98	0,97
China Construction Bank Corp.	Stück	3.429.000	433.000	4.865.000	HKD	4,89	2.012.113,54	2,04
China Eastern Airlines Corp., Ltd	Stück	2.518.000	2.830.000	312.000	HKD	3,17	957.835,94	0,97
China Mengniu Dairy Co., Ltd	Stück	381.000	101.000	439.000	HKD	35,4	1.618.468,97	1,64
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	457.000	457.000	489.000	HKD	43,65	2.393.737,85	2,43
China Railway Group Ltd	Stück	1.380.000	2.720.000	1.340.000	HKD	4,12	682.263,98	0,69
China Resources Beer Holdings Co., Ltd	Stück	156.000	174.000	422.000	HKD	54,55	1.021.163,99	1,03
China Resources Land Ltd	Stück	251.111	258.000	426.000	HKD	35,75	1.077.253,52	1,09
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	Stück	1.734.000	2.604.000	870.000	HKD	6,32	1.315.050,14	1,33
China State Construction International Holdings Ltd	Stück	738.000	144.000	1.456.000	HKD	8,77	776.662,07	0,79
CIMC Enric Holdings Ltd	Stück	794.000	794.000		HKD	7,89	751.750,36	0,76
Country Garden Services Holdings Co., Ltd	Stück	394.000	932.000	634.000	HKD	19,44	919.112,39	0,93
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Stück	570.000	880.000	2.052.000	HKD	8,2	560.873,41	0,57
Dongfang Electric Corp., Ltd	Stück	414.200	414.200	648.400	HKD	13,28	660.061,36	0,67
Fosun Tourism Group	Stück	533.800	298.200	139.200	HKD	11,58	741.759,76	0,75
Galaxy Entertainment Group Ltd	Stück	211.000	298.000	87.000	HKD	51,6	1.306.496,64	1,32
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd	Stück	996.000	1.360.000	364.000	HKD	5,26	628.667,81	0,64
Haier Smart Home Co., Ltd	Stück	435.600	435.600		HKD	26,6	1.390.418,85	1,41
Hua Hong Semiconductor Ltd	Stück	260.000	125.000	354.000	HKD	27,25	850.190,00	0,86
JD.com, Inc.	Stück	56.382	75.083	18.701	HKD	220,2	1.489.820,45	1,51
Kuaishou Technology	Stück	144.800	144.800		HKD	71,05	1.234.550,28	1,25
Kunlun Energy Co., Ltd	Stück	1.148.000	1.148.000		HKD	5,57	767.314,18	0,78
Li Ning Co., Ltd	Stück	82.000	64.000	189.000	HKD	67,75	666.652,16	0,68
Longfor Group Holdings Ltd	Stück	470.500	785.500	315.000	HKD	24,3	1.371.961,87	1,39
Meituan	Stück	200.700	262.900	197.700	HKD	174,7	4.207.425,33	4,26
PetroChina Co., Ltd	Stück	3.344.000	1.660.000	4.158.000	HKD	3,57	1.432.552,76	1,45
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	426.500	826.000	594.500	HKD	51,65	2.643.415,92	2,68
Postal Savings Bank of China Co., Ltd	Stück	1.196.000	618.000	2.519.000	HKD	4,85	696.063,82	0,71
Prudential PLC	Stück	158.250	158.250		HKD	109,7	2.083.178,51	2,11
Sands China Ltd	Stück	443.200	443.200		HKD	25,9	1.377.449,40	1,40
Sany Heavy Equipment International Holdings Co., Ltd	Stück	535.000		212.000	HKD	8,02	514.877,95	0,52
SJM Holdings Ltd	Stück	1.932.000	4.039.000	2.107.000	HKD	4,52	1.047.904,48	1,06
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	55.500	55.500		HKD	106,8	711.279,64	0,72
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd	Stück	30.100	23.000	54.900	HKD	92,85	335.370,26	0,34
Tencent Holdings Ltd	Stück	253.190	335.290	322.190	HKD	334	10.147.735,88	10,28
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Stück	431.200	488.400	565.600	HKD	18,78	971.740,89	0,98
Tsingtao Brewery Co., Ltd	Stück	250.000	158.000	184.000	HKD	77,1	2.312.972,80	2,34
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stück	81.500	263.000	291.000	HKD	59,85	585.326,12	0,59
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	56.499	19.805	19.377	USD	88,52	4.678.693,18	4,74
Atour Lifestyle Holdings Ltd -ADR-	Stück	43.919	43.919		USD	18,03	740.782,25	0,75
Bilibili, Inc. -ADR-	Stück	22.836	22.836		USD	23,76	507.585,11	0,51
JD.com, Inc. -ADR-	Stück	47.329	49.763	51.298	USD	56,31	2.493.189,30	2,53
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	33.487	28.680	42.468	USD	73	2.286.870,13	2,32
Pinduoduo, Inc. -ADR-	Stück	19.140	71.235	52.095	USD	81	1.450.338,42	1,47
Trip.com Group Ltd -ADR-	Stück	47.673	66.950	67.609	USD	34,04	1.518.114,17	1,54
Yum China Holdings, Inc.	Stück	27.620	23.410	48.785	USD	55,14	1.424.730,87	1,44

DWS Invest Chinese Equities

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

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	244,44
Klasse LC	EUR	215,63
Klasse NC	EUR	193,88
Klasse TFC	EUR	96,38
Klasse GBP D RD	GBP	150,70
Klasse USD FC	USD	200,52
Klasse USD LC	USD	177,15
Klasse USD TFC	USD	88,77
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	21.820,961
Klasse LC	Stück	366.612,006
Klasse NC	Stück	62.023,982
Klasse TFC	Stück	1.119,500
Klasse GBP D RD	Stück	303,006
Klasse USD FC	Stück	97,000
Klasse USD LC	Stück	12.796,315
Klasse USD TFC	Stück	24,000

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

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

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

DWS Invest Chinese Equities

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest Chinese Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 313.434,03.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

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

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	2,76

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Chinese Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

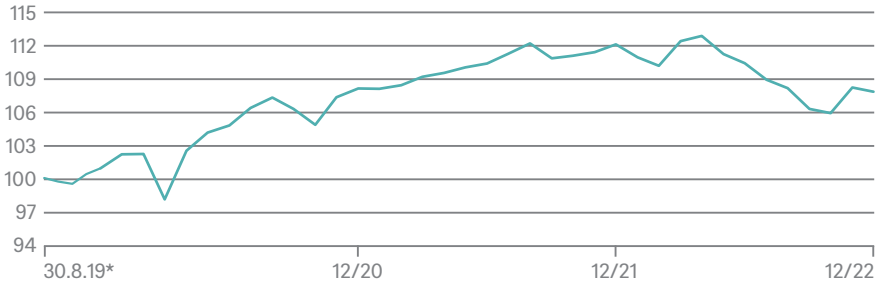
Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens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

Jahresbericht
DWS Invest Conservative Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Invest Conservative Opportunities
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 30.8.2019 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest Conservative Opportunities
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

[1)] Klassen FD, LC, LD und ND aufgelegt am 30.8.2019 / Klasse NC aufgelegt am 29.5.2020

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

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

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

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Jahresabschluss
DWS Invest Conservative Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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

DWS Invest Conservative Opportunities

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

DWS Invest Conservative Opportunities

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

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

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

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

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

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

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

DWS Invest Conservative Opportunities

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 589.646.121,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

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

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

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.021.585.725,89**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-477.869,70
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	251.803.421,68
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	984.947,76
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-9.103.420,26
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-7.452.154,63
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-32.453.711,95
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.224.886.938,79**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,96

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,93

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,92

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

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

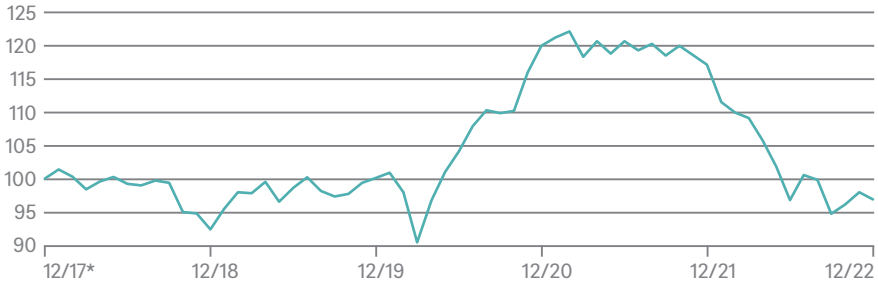
Jahresbericht
DWS Invest Convertibles

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

DWS Invest Convertibles
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest Convertibles
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

[1)] in CHF
[2)] in GBP
[3)] in SEK
[4)] in USD

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

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

Im Rahmen seiner Ausrichtung wiesen die im Bestand gehaltenen Titel im Durchschnitt Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB und besser der führenden Ratingagenturen. Engagements in High Yield Convertible Bonds sind unter Risikoaspekten ebenfalls beigemischt worden. Dabei handelte es sich um Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gehandelt werden, allerdings erfahrungsgemäß auch spürbar höhere Kursschwankungen verzeichnen. Der Fokus des Portfolio- Managements lag dabei grundsätzlich auf sogenannten Large Caps größerer, international bekannter Unternehmen mit hoher Börsenkapitalisierung. Zur Diversifikation fanden daneben auch sogenannte Mid Caps (Unternehmen mit mittlerer Börsenkapitalisierung) Berücksichtigung. Zu den wichtigsten Auswahlkriterien zählten die Ertrags- und Liquiditätslage der Titel im Zusammenhang mit der Geschäftsentwicklung.

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Convertibles

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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

DWS Invest Convertibles

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

DWS Invest Convertibles

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

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

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

DWS Invest Convertibles

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
25% Citi – EuroBIG Corporate Index-A sector, 25% Citi – WorldBIG Corporate A in EUR, 25% MSCI THE WORLD INDEX in EUR, 25% STOXX 50

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

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

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

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

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

Marktschlüssel

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

DWS Invest Convertibles

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,50 % Amadeus IT Group SA (MTN) 2020/2025	EUR	900.000	1.004.319,00	
1,875 % BE Semiconductor Industries NV (MTN) 2022/2029	EUR	1.000.000	932.130,00	
0,00 % BNP Paribas SA 2022/2025	EUR	1.800.000	2.048.238,00	
0,00 % Criteria Caixa SA 2021/2025	EUR	1.000.000	903.430,00	
0,00 % Edenred (MTN) 2021/2028	EUR	1.943.700	1.278.993,47	
0,80 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2027	EUR	2.400.000	2.407.728,00	
0,00 % JPMorgan Chase Bank NA 2021/2024	EUR	2.400.000	2.447.424,00	
0,00 % Prysmian SpA (MTN) 2021/2026	EUR	2.800.000	2.921.632,00	
0,00 % Schneider Electric SE (MTN) 2020/2026	EUR	1.500.000	2.762.205,00	
2,375 % Ubisoft Entertainment SA (MTN) 2022/2028	EUR	2.300.000	2.398.095,00	
1,625 % Singapore Airlines Ltd (MTN) 2020/2025	SGD	5.750.000	4.225.165,78	
0,75 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	3.400.000	4.251.818,90	
0,00 % Carrefour SA (MTN) 2017/2023	USD	2.200.000	2.008.781,48	
0,00 % Cie Generale des Etablissements Michelin SCA (MTN) 2018/2023	USD	1.200.000	1.076.861,82	
0,25 % Dexcom, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	4.200.000	4.261.527,48	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**34.928.349,93**	**34.928.349,93**

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

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**37.432.507,73**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	16.064.044,99
Aktien	EUR	21.368.462,74

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest Convertibles

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

[1] Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 46.088,36.
[2] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

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

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

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

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

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

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

DWS Invest Convertibles

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,96

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,82

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,75

Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	3,15

Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Convertibles

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	584.839.928,87
2021		EUR	890.915.699,74
2020		EUR	792.333.968,53
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF FCH	CHF	131,85
	Klasse CHF LCH	CHF	100,41
	Klasse FC	EUR	186,72
	Klasse FC(CE)	EUR	161,49
	Klasse FD	EUR	109,46
	Klasse LC (CE)	EUR	129,01
	Klasse LC	EUR	167,24
	Klasse LD	EUR	157,64
	Klasse NC	EUR	154,66
	Klasse PFC	EUR	99,68
	Klasse RC (CE)	EUR	117,86
	Klasse TFC	EUR	99,01
	Klasse TFD	EUR	97,87
	Klasse GBP DH RD	GBP	175,75
	Klasse SEK FCH	SEK	1.045,73
	Klasse SEK LCH	SEK	1.004,60
	Klasse USD FCH	USD	200,89
	Klasse USD LCH	USD	185,36
	Klasse USD TFCH	USD	109,95
2021	Klasse CHF FCH	CHF	159,24
	Klasse CHF LCH	CHF	122,01
	Klasse FC	EUR	224,60
	Klasse FC(CE)	EUR	184,55
	Klasse FD	EUR	131,73
	Klasse LC (CE)	EUR	148,27
	Klasse LC	EUR	202,28
	Klasse LD	EUR	190,74
	Klasse NC	EUR	187,82
	Klasse PFC	EUR	120,78
	Klasse RC (CE)	EUR	134,40
	Klasse TFC	EUR	119,08
	Klasse TFD	EUR	117,78
	Klasse GBP DH RD	GBP	208,57
	Klasse SEK FCH	SEK	1.255,41
	Klasse SEK LCH	SEK	1.213,61
	Klasse USD FCH	USD	236,26
	Klasse USD LCH	USD	219,02
	Klasse USD TFCH	USD	129,35
2020	Klasse CHF FCH	CHF	162,67
	Klasse CHF LCH	CHF	125,33
	Klasse FC	EUR	228,80
	Klasse FC(CE)	EUR	177,50
	Klasse FD	EUR	134,25
	Klasse LC (CE)	EUR	143,42
	Klasse LC	EUR	207,20
	Klasse LD	EUR	195,43
	Klasse NC	EUR	193,16
	Klasse PFC	EUR	124,49
	Klasse RC (CE)	EUR	128,97
	Klasse TFC	EUR	121,31
	Klasse TFD	EUR	120,03
	Klasse GBP DH RD	GBP	211,30
	Klasse SEK FCH	SEK	1.276,37
	Klasse SEK LCH	SEK	1.241,44
	Klasse USD FCH	USD	238,48
	Klasse USD LCH	USD	222,46
	Klasse USD TFCH	USD	130,67

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

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

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

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

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

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

DWS Invest Convertibles

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

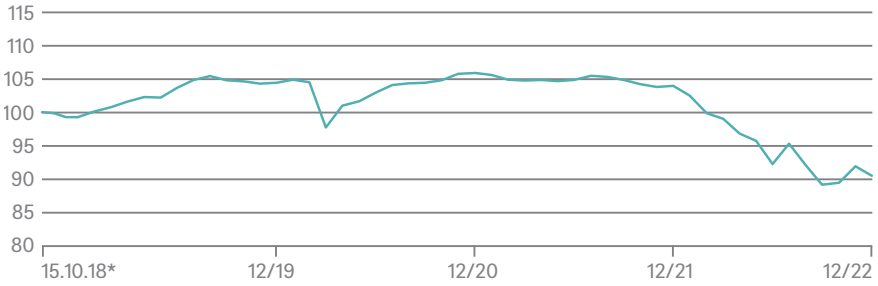
Jahresbericht
DWS Invest Corporate Green Bonds
(vormals: DWS Invest Green Bonds)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Corporate Green Bonds einen Wertrückgang von 13,0% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode), lag damit allerdings vor seiner Benchmark** (-14,8%; jeweils in Euro).

DWS Invest Corporate Green Bonds
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 15.10.2018 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest Corporate Green Bonds
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

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

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

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

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

Der Teilfonds legte überwiegend in Grüne Anleihen internationaler Emittenten an. Für die Auswahl der Anleihen wurden spezielle, von der DWS entwickelte Green Bond-Richtlinien zugrunde gelegt. Dabei wurde geprüft, ob eine Anleihe die Green Bond Principles, freiwillige Leitlinien für die Mindeststandards an Transparenz, Offenlegung und Berichterstattung für die Emission von Grünen Anleihen erfüllte. Diese wurden von verschiedenen Banken, Emittenten, Investoren und Umweltorganisationen festgelegt, um die Integrität im Markt zu fördern. Hinsichtlich der Emittentenstruktur lag der Anlageschwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern). Bei der Titelauswahl wurde darauf geachtet, dass diese den Nachhaltigkeitskriterien der DWS entsprechen. So wurden Unternehmen aus kontroversen Sektoren oder mit kontroversen Geschäftspraktiken genauso ausgeschlossen wie Emittenten, die aus Sicht des Managements nachlässig mit dem Thema Klimaschutz umgehen. Regional war der Teilfonds global aufgestellt, wenngleich Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Unter Renditeaspekten wurden neben Anleihen mit Investment-Grade-Status (Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen) auch höher rentierliche High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) im Teilfondsbestand gehalten.

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

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

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**146.651.557,99**	**98,07**
Verzinsliche Wertpapiere								
2,50 % A2A SpA (MTN) 2022/2026	EUR	680.000	680.000		%	95,251	647.706,80	0,43
0,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2018/2025	EUR	1.000.000	500.000		%	95,169	951.690,00	0,64
4,50 % ABN AMRO Bank NV 2022/2034	EUR	1.300.000	1.300.000		%	98,7	1.283.100,00	0,86
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032	EUR	1.300.000	1.300.000		%	79,899	1.038.687,00	0,69
2,875 % AIB Group PLC (MTN) 2020/2031 *	EUR	700.000	700.000		%	89,867	629.069,00	0,42
0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR	500.000		610.000	%	84,684	423.420,00	0,28
3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 *	EUR	730.000	730.000		%	97,072	708.625,60	0,47
0,375 % Air Liquide Finance SA (MTN) 2021/2031	EUR	1.100.000	200.000		%	78,245	860.695,00	0,58
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		%	98,156	981.560,00	0,66
3,971 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR	500.000	500.000		%	98,527	492.635,00	0,33
0,00 % Apple, Inc. (MTN) 2019/2025	EUR	400.000			%	92,045	368.180,00	0,25
5,80 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2022/2032	EUR	530.000	530.000		%	106,719	565.610,70	0,38
1,375 % AXA SA (MTN) 2021/2041 *	EUR	600.000	600.000		%	74,045	444.270,00	0,30
1,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2026	EUR	1.800.000			%	91,342	1.644.156,00	1,10
1,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	1.500.000			%	89,415	1.341.225,00	0,90
0,875 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	1.000.000			%	80,504	805.040,00	0,54
2,625 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	300.000	300.000		%	93,975	281.925,00	0,19
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000	200.000		%	100,218	200.436,00	0,13
0,30 % Banco Santander SA (MTN) 2019/2026	EUR	1.200.000		800.000	%	88,004	1.056.048,00	0,71
1,125 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2027	EUR	600.000	600.000		%	88,884	533.304,00	0,36
0,625 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	900.000			%	82,164	739.476,00	0,49
1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.400.000	610.000		%	84,356	1.180.984,00	0,79
0,625 % Bankinter SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.400.000			%	84,345	1.180.830,00	0,79
0,10 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2020/2027	EUR	800.000			%	84,77	678.160,00	0,45
0,25 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2028	EUR	800.000			%	83,05	664.400,00	0,44
0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2021/2027	EUR	1.100.000			%	86,345	949.795,00	0,64
0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029	EUR	1.500.000	800.000		%	80,06	1.200.900,00	0,80
1,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2024	EUR	600.000			%	96,624	579.744,00	0,39
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2026 *	EUR	1.300.000	500.000		%	91,812	1.193.556,00	0,80
0,375 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	1.100.000	500.000		%	86,512	951.632,00	0,64
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030	EUR	500.000	500.000	500.000	%	83,05	415.250,00	0,28
0,75 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000	500.000		%	81,072	1.216.080,00	0,81
0,375 % CaixaBank SA (MTN) 2020/2026 *	EUR	1.300.000			%	88,779	1.154.127,00	0,77
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	500.000	500.000		%	81,032	405.160,00	0,27
1,25 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	85,433	854.330,00	0,57
3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2022/2029	EUR	800.000	800.000		%	97,934	783.472,00	0,52
3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	EUR	1.460.000	1.460.000		%	97,62	1.425.252,00	0,95
1,25 % Commerzbank AG (MTN) 2018/2023	EUR	600.000			%	98,462	590.772,00	0,39
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	600.000	900.000	300.000	%	93,15	558.900,00	0,37
0,25 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000		200.000	%	88,352	883.520,00	0,59
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	1.600.000	1.600.000		%	100,263	1.604.208,00	1,07
0,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2019/2025	EUR	900.000			%	92,056	828.504,00	0,55
4,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2022/2032	EUR	400.000	400.000		%	98,747	394.988,00	0,26
0,45 % Credit Suisse AG (MTN) 2020/2025	EUR	800.000			%	88,968	711.744,00	0,48
0,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2029 *	EUR	1.450.000			%	81,543	1.182.373,50	0,79
1,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2022/2027 *	EUR	740.000	740.000		%	90,983	673.274,20	0,45
1,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2026 *	EUR	2.000.000		1.000.000	%	94,042	1.880.840,00	1,26
3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000	200.000		%	92,386	184.772,00	0,12
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	1.300.000	400.000		%	87,019	1.131.247,00	0,76
4,375 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2022/2026	EUR	700.000	700.000		%	96,209	673.463,00	0,45
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	800.000	800.000		%	57,282	458.256,00	0,31
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		%	92,734	927.340,00	0,62
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	1.500.000			%	68,356	1.025.340,00	0,69
1,25 % E.ON International Finance BV (MTN) 2017/2027	EUR	1.000.000		500.000	%	90,817	908.170,00	0,61
0,375 % E.ON SE (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000		800.000	%	87,468	874.680,00	0,58
0,875 % E.ON SE (MTN) 2022/2025	EUR	1.000.000	1.000.000		%	95,232	952.320,00	0,64
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 *	EUR	1.000.000		400.000	%	98,698	986.980,00	0,66
1,70 % EDP - Energias de Portugal SA 2020/2080 *	EUR	1.000.000			%	89,663	896.630,00	0,60
1,875 % EDP Finance BV (MTN) 2018/2025	EUR	400.000			%	95,233	380.932,00	0,25
1,875 % EDP Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	500.000	500.000		%	88,009	440.045,00	0,29
1,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2025	EUR	800.000			%	95,525	764.200,00	0,51
1,75 % Engie SA (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	500.000		%	90,49	452.450,00	0,30
1,875 % Engie SA 2021/perpetual	EUR	400.000		1.500.000	%	72,338	289.352,00	0,19
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	420.000		580.000	%	86,554	363.526,80	0,24
1,113 % Eurogrid GmbH (MTN) 2020/2032	EUR	2.400.000			%	78,795	1.891.080,00	1,26
2,25 % Evonik Industries AG (MTN) 2022/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		%	93,257	932.570,00	0,62
0,25 % EWE AG (MTN) 2021/2028	EUR	1.400.000	350.000		%	81,482	1.140.748,00	0,76
2,375 % Faurecia SE (MTN) 2021/2029	EUR	1.200.000	200.000	200.000	%	75,578	906.936,00	0,61
0,875 % Gecina SA (MTN) 2022/2033	EUR	1.200.000	1.200.000		%	72,914	874.968,00	0,59
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	1.600.000			%	97,533	1.560.528,00	1,04

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

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

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

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

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

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

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

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% ICE BofA Green Bond 100% EUR Hedged Index, 20% ICE BofA Global Corporate 100% EUR Hedged Index, 10% ICE BofA Global High Yield Index (HW00), 100% EUR Hedged (1.1.2022 - 30.10.2022)

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 30.10.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
BBG MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped (31.10.2022 - 31.12.2022)

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 31.10.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 37.015.962,66. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen
MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Royal Bank of Canada (UK) und Toronto Dominion Bank.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**187.075.898,32**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-335.586,74
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-13.107.492,68
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-463.967,01
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.112.730,05
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.216.941,68
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-19.527.940,21
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**149.536.700,05**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,61

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,60

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,60

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,61

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,94 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 12.676.395,04.

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Corporate Hybrid Bonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genussscheine, Derivate sowie Geldmarktpapiere und liquide Mittel. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens sind weltweit in Hybridanleihen zu investieren, die von Unternehmensemittenten begeben werden. Hybridanleihen sind Anleihen, die aufgrund ihrer Struktur Merkmale sowohl von Schuld- als auch Aktienkapital besitzen. Hybridanleihen umfassen auch Nachranganleihen (Tier-1- und Tier-2-Anleihen), Genussscheine, Options- und Wandelanleihen sowie Nachranganleihen von Versicherungsunternehmen. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens können in verzinslichen Forderungswertpapieren, die die vorstehenden Kriterien nicht erfüllen, sowie in Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt werden. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in Nachranganleihen angelegt werden. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens können (durch Ausübung von Wandlungsrechten) in Aktien einschließlich wandelbaren Vorzugsaktien angelegt werden. Der Portfoliomanager zielt darauf ab, das Portefeuille gegen Währungsrisiken gegenüber dem Euro abzusichern. Für Absicherungen und Anlagen können Derivate eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

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

[1] Klasse FC10 aufgelegt am 28.2.2020
[2] in CHF
[3] in SGD
[4] in USD

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

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

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte im Rahmen seiner Anlagepolitik weitgehend in Hybridanleihen von Unternehmen an. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich Emissionen von Versorgern (Strom, Energie) den Anlageschwerpunkt bildeten, da diese Unternehmen den größten Teil der Emittenten am Markt für Hybridanleihen ausmachten. Die im Portfolio gehaltenen Zinstitel wiesen stichtagsbezogen sowohl Investment-Grade- (Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen) als auch Non-Investment-Grade-Status auf. Regional war der Teilfonds global positioniert. Gleichwohl richtete sich sein Anlagefokus stärker auf europäische Titel, insbesondere auf deutsche und französische Emissionen.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Das Anlageergebnis des Teilfonds wurde durch Kursrückgänge aufgrund gestiegener Zinsen und ausgeweiteter Kreditrisikoprämien (Credit Spreads) belastet. Insbesondere Anleihen aus dem Immobiliensektor sowie Hybridanleihen mit Non-Investment-Grade-Rating wirkten sich negativ auf die Teilfondsperformance aus. Kreditausfälle oder Hybridanleihen, bei denen Kuponzahlungen ausgesetzt wurden, konnte das Portfoliomanagement erfolgreich vermeiden. Auf der Währungsseite lag der Schwerpunkt nach wie vor bei Euro-Anlagen. Die im Portefeuille aufgrund von Wertpapieranlagen enthaltenen Fremdwährungen wurden gegenüber Euro kursgesichert.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum				
Bankguthaben						**7.318.900,42**	**4,27**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					6.618.771,02	3,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Schwedische Kronen	SEK	540				48,55	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	250.466				283.011,83	0,17
Schweizer Franken	CHF	356.494				361.536,63	0,21
Singapur Dollar	SGD	71.060				49.611,08	0,03
US-Dollar	USD	6.330				5.921,31	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						**2.818.826,18**	**1,65**
Zinsansprüche						2.791.324,59	1,63
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"						16.980,77	0,01
Sonstige Ansprüche						10.520,82	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ***						**172.074.212,30**	**100,45**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-234.687,39**	**-0,15**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-234.687,39	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						**-109.492,03**	**-0,06**
Summe der Verbindlichkeiten						**-765.094,04**	**-0,45**
Fondsvermögen						**171.309.118,26**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	106,37
Klasse CHF LCH	CHF	103,98
Klasse FC	EUR	107,70
Klasse FC10	EUR	87,73
Klasse FD	EUR	86,77
Klasse LC	EUR	105,06
Klasse LD	EUR	88,94
Klasse TFC	EUR	93,03
Klasse TFD	EUR	83,04
Klasse XC	EUR	113,86
Klasse XD	EUR	92,51
Klasse SGD LDMH	SGD	8,60
Klasse USD FCH	USD	125,50
Klasse USD FDH	USD	99,78
Klasse USD FDQH	USD	91,11
Klasse USD LCH	USD	122,72
Klasse USD LDMH	USD	88,41
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	20.985,878
Klasse CHF LCH	Stück	16.488,416
Klasse FC	Stück	339.246,768
Klasse FC10	Stück	111.676,000
Klasse FD	Stück	9.871,817
Klasse LC	Stück	292.490,074
Klasse LD	Stück	60.814,258
Klasse TFC	Stück	244.304,365
Klasse TFD	Stück	16.373,340
Klasse XC	Stück	246.504,542
Klasse XD	Stück	125.380,096
Klasse SGD LDMH	Stück	154.771,000
Klasse USD FCH	Stück	58.523,600
Klasse USD FDH	Stück	3.723,431
Klasse USD FDQH	Stück	84.032,161
Klasse USD LCH	Stück	26.982,155
Klasse USD LDMH	Stück	21.981,685

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14.14% vom Portfoliowert

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

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

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 17.534.169,87. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen
MS = Morgan Stanley Bank AG

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,60 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR	700.000	553.546,00	
1,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR	6.100.000	4.901.594,00	
3,00 % Fastighets AB Balder 2017/2078 *	EUR	2.400.000	2.357.640,00	
2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual *	EUR	2.500.000	988.025,00	
1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual *	EUR	500.000	416.635,00	
2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	1.600.000	1.375.488,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**10.592.928,00**	**10.592.928,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**11.407.424,84**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	11.400.653,15
Aktien	EUR	6.771,69

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,74% p.a.,
Klasse FC 0,72% p.a.,
Klasse FD 0,71% p.a.,
Klasse LD 1,01% p.a.,
Klasse TFD 0,71% p.a.,
Klasse XD 0,27% p.a.,
Klasse USD FCH 0,74% p.a.,
Klasse USD FDQH 0,75% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,04% p.a.
Klasse CHF LCH 1,04% p.a.,
Klasse FC10 0,51% p.a.,
Klasse LC 1,02% p.a.,
Klasse TFC 0,72% p.a.,
Klasse XC 0,27% p.a.,
Klasse SGD LDMH 1,04% p.a.,
Klasse USD FDH 0,74% p.a.,
Klasse USD LCH 1,04% p.a.,

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

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

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

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

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

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,28

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,05

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,18

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,85

Klasse SGD LDMH

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

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	2,60

Klasse USD FDQH

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

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

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

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 78,01 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 992.373.217,57.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

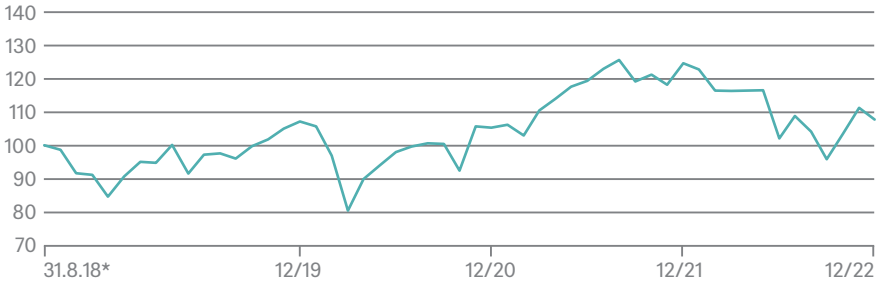
Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds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

Jahresbericht
DWS Invest CROCI Euro

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Invest CROCI Euro
Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest CROCI Euro (Anteilklasse LC)

* aufgelegt am 31.8.2018 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest CROCI Euro
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

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

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

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige

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

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

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Die Aktienauswahl im Rahmen der DWS Invest CROCI Euro-Strategie beruht primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchen- und Länderstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

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

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

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

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest CROCI Euro

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest CROCI Euro

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere							**409.298.936,05**	**99,86**
Aktien								
adidas AG	Stück	118.049	174.657	56.608	EUR	127,46	15.046.525,54	3,67
ArcelorMittal SA	Stück	537.818	279.222	554.290	EUR	24,675	13.270.659,15	3,24
Bayer AG	Stück	263.148	137.486	340.861	EUR	48,325	12.716.627,10	3,10
Beiersdorf AG	Stück	129.922	52.725	158.746	EUR	107,2	13.927.638,40	3,40
Brenntag SE	Stück	230.955	105.178	147.212	EUR	59,72	13.792.632,60	3,36
Cie de Saint-Gobain	Stück	306.918	189.180	232.726	EUR	45,78	14.050.706,04	3,43
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	529.407	787.746	258.339	EUR	26,2	13.870.463,40	3,38
CRH PLC	Stück	375.832	194.761	293.815	EUR	37,01	13.909.542,32	3,39
Danone SA	Stück	278.184	341.263	465.470	EUR	49,495	13.768.717,08	3,36
Deutsche Post AG	Stück	366.549	274.218	300.287	EUR	35,18	12.895.193,82	3,15
E.ON SE	Stück	1.518.798	2.373.626	2.772.375	EUR	9,334	14.176.460,53	3,46
Engie SA	Stück	970.873	689.457	1.343.246	EUR	13,46	13.067.950,58	3,19
Eni SpA	Stück	1.026.007	1.475.798	449.791	EUR	13,448	13.797.742,14	3,37
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	516.403	277.354	376.872	EUR	26,25	13.555.578,75	3,31
HeidelbergCement AG	Stück	272.181	116.252	196.801	EUR	53,28	14.501.803,68	3,54
Henkel AG & Co. KGaA -Pref-	Stück	205.567	102.905	195.068	EUR	65,02	13.365.966,34	3,26
Infineon Technologies AG	Stück	440.850	842.323	401.473	EUR	28,43	12.533.365,50	3,06
Kering SA	Stück	26.550	18.211	21.394	EUR	476,95	12.663.022,50	3,09
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	488.153	310.116	534.747	EUR	26,95	13.155.723,35	3,21
Merck KGaA	Stück	79.223	48.965	66.156	EUR	180,9	14.331.440,70	3,50
Nokia Oyj	Stück	2.986.596	1.560.967	2.678.677	EUR	4,338	12.954.360,15	3,16
QIAGEN NV	Stück	295.794	143.995	289.001	EUR	47,01	13.905.275,94	3,39
Repsol SA	Stück	978.198	1.498.855	520.657	EUR	14,88	14.555.586,24	3,55
Sanofi	Stück	155.908	264.827	361.151	EUR	90,45	14.101.878,60	3,44
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	399.417	209.909	267.736	EUR	34,56	13.803.851,52	3,37
Stellantis NV	Stück	985.353	993.486	8.133	EUR	13,328	13.132.784,78	3,20
STMicroelectronics NV	Stück	380.940	213.832	327.580	EUR	32,995	12.569.115,30	3,07
TotalEnergies SE	Stück	244.249	106.090	344.294	EUR	59,04	14.420.460,96	3,52
UCB SA	Stück	191.231	122.301	146.437	EUR	74,24	14.196.989,44	3,46
Vinci SA	Stück	141.676	144.030	2.354	EUR	93,6	13.260.873,60	3,23
Summe Wertpapiervermögen							**409.298.936,05**	**99,86**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							**-6.400,00**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)	Stück	5	5				-6.400,00	0,00
Devisen-Derivate							**-6.455,01**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,3 Mio.							-6.455,01	0,00
Bankguthaben							**668.927,58**	**0,16**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						645.052,36	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	3.129					3.535,57	0,00
US-Dollar	USD	21.742					20.339,65	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**572.203,26**	**0,14**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							557.644,81	0,14
Sonstige Ansprüche							14.558,45	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**2.698,32**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände *							**410.542.765,21**	**100,16**

DWS Invest CROCI Euro

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

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	329,50
Klasse IC50	EUR	122,19
Klasse LC	EUR	298,29
Klasse LD	EUR	144,00
Klasse NC	EUR	113,06
Klasse TFC	EUR	181,16
Klasse TFD	EUR	95,42
Klasse USD LCH	USD	125,01
Klasse USD TFCH	USD	109,33
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	776.249,618
Klasse IC50	Stück	405.458,000
Klasse LC	Stück	190.831,514
Klasse LD	Stück	17.951,253
Klasse NC	Stück	841,000
Klasse TFC	Stück	241.973,324
Klasse TFD	Stück	8.819,000
Klasse USD LCH	Stück	2.301,000
Klasse USD TFCH	Stück	100,000

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

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

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

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 189.681,13. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC und HSBC France.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

DWS Invest CROCI Euro

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest CROCI Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 659.649,21.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**659.386.686,00**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-304.471,30
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-157.979.888,90
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-356.859,10
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9.970.128,91
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-22.862.572,66
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-77.979.114,83
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**409.873.908,12**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,92

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,34

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest CROCI Euro

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	409.873.908,12
2021		EUR	659.386.686,00
2020		EUR	943.285.210,34
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse IC	EUR	329,50
	Klasse IC50	EUR	122,19
	Klasse LC	EUR	298,29
	Klasse LD	EUR	144,00
	Klasse NC	EUR	113,06
	Klasse TFC	EUR	181,16
	Klasse TFD	EUR	95,42
	Klasse USD LCH	USD	125,01
	Klasse USD TFCH	USD	109,33
2021	Klasse IC	EUR	379,08
	Klasse IC50	EUR	140,36
	Klasse LC	EUR	345,03
	Klasse LD	EUR	168,33
	Klasse NC	EUR	132,09
	Klasse TFC	EUR	208,50
	Klasse TFD	EUR	111,40
	Klasse USD LCH	USD	140,52
	Klasse USD TFCH	USD	122,32
2020	Klasse IC	EUR	318,34
	Klasse IC50	EUR	117,69
	Klasse LC	EUR	291,31
	Klasse LD	EUR	144,88
	Klasse NC	EUR	112,65
	Klasse TFC	EUR	175,13
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse USD LCH	USD	117,82
	Klasse USD TFCH	USD	-

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

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

Jahresbericht
DWS Invest CROCI Global Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Invest CROCI Global Dividends
Wertentwicklung seit Auflegung

* aufgelegt am 30.8.2018 = 100
Angaben auf USD-Basis

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

DWS Invest CROCI Global Dividends
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

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

[1)] aufgelegt am 30.8.2018
[2)] letzte Anteilpreisberechnung am 18.2.2022
[3)] in EUR
[4)] in GBP

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

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der

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

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

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

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

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

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

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest CROCI Global Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**132.381.065,90**	**100,00**
Aktien								
BHP Group Ltd	Stück	91.430	142.773	51.343	AUD	45,63	2.832.129,78	2,14
Sonic Healthcare Ltd	Stück	124.346	74.359	48.142	AUD	29,97	2.529.836,91	1,91
Woodside Energy Group Ltd	Stück	105.099	172.440	67.341	AUD	35,44	2.528.519,22	1,91
Kuehne + Nagel International AG	Stück	11.025	13.656	2.631	CHF	217,5	2.599.531,14	1,96
LafargeHolcim Ltd	Stück	51.430	22.372	28.973	CHF	48,01	2.676.735,11	2,02
Novartis AG	Stück	29.940	13.246	18.867	CHF	84,19	2.732.558,51	2,06
Roche Holding AG	Stück	8.076	4.716	3.950	CHF	291,5	2.552.066,78	1,93
Cie de Saint-Gobain	Stück	57.240	76.627	19.387	EUR	45,78	2.801.128,38	2,12
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	96.307	116.454	20.147	EUR	26,2	2.697.222,33	2,04
CRH PLC	Stück	65.751	36.540	29.947	EUR	37,01	2.601.231,76	1,97
Deutsche Post AG	Stück	66.391	49.293	28.032	EUR	35,18	2.496.678,64	1,89
Eni SpA	Stück	187.977	244.050	56.073	EUR	13,448	2.702.215,72	2,04
Repsol SA	Stück	188.474	221.042	32.568	EUR	14,88	2.997.864,37	2,26
Sanofi	Stück	28.991	45.351	45.363	EUR	90,45	2.803.040,47	2,12
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	71.962	77.818	5.856	EUR	34,56	2.658.487,11	2,01
TotalEnergies SE	Stück	46.210	73.669	27.459	EUR	59,04	2.916.351,84	2,20
BP PLC	Stück	479.452	557.962	78.510	GBP	4,749	2.750.176,10	2,08
Ferguson PLC	Stück	22.317	24.209	1.892	GBP	104,4	2.814.164,70	2,13
GSK PLC	Stück	157.094	177.553	20.459	GBP	14,376	2.727.789,55	2,06
Next PLC	Stück	39.182	53.643	14.461	GBP	58,238	2.756.171,60	2,08
Rio Tinto PLC	Stück	41.667	19.648	26.658	GBP	57,98	2.917.988,95	2,20
Shell PLC	Stück	96.620	122.942	26.322	GBP	23,272	2.715.857,86	2,05
ITOCHU Corp.	Stück	87.223	39.754	50.629	JPY	4.146	2.743.440,11	2,07
Komatsu Ltd	Stück	118.487	150.972	32.485	JPY	2.876	2.585.203,60	1,95
Kyocera Corp.	Stück	52.285	75.650	23.365	JPY	6.552	2.598.879,64	1,96
Marubeni Corp.	Stück	245.717	264.286	18.569	JPY	1.515	2.824.119,07	2,13
Mitsui & Co., Ltd	Stück	95.607	122.046	26.439	JPY	3.853	2.794.627,10	2,11
Nintendo Co., Ltd	Stück	62.441	63.533	7.524	JPY	5.532	2.620.518,24	1,98
Sekisui House Ltd	Stück	146.806	81.496	73.314	JPY	2.333,5	2.598.883,29	1,96
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	21.025	23.010	1.985	JPY	16.225	2.587.949,97	1,96
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	92.827	39.185	49.340	JPY	4.111	2.895.055,93	2,19
Tokyo Electron Ltd	Stück	8.232	9.954	1.722	JPY	38.880	2.428.101,20	1,83
Equinor ASA	Stück	78.379	106.930	28.551	NOK	351,85	2.802.735,00	2,12
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	430.052	306.274	141.430	SEK	61,22	2.530.824,10	1,91
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	32.778	12.428	30.118	USD	71,61	2.347.232,58	1,77
ConocoPhillips	Stück	20.708	49.580	28.872	USD	116,83	2.419.315,64	1,83
Exxon Mobil Corp.	Stück	23.326	30.173	6.847	USD	109,29	2.549.298,54	1,93
Garmin Ltd	Stück	28.756	38.786	10.030	USD	91,6	2.634.049,60	1,99
Gilead Sciences, Inc.	Stück	30.859	16.469	28.400	USD	85,3	2.632.272,70	1,99
HP, Inc.	Stück	89.326	103.958	107.884	USD	26,695	2.384.557,57	1,80
LyondellBasell Industries NV	Stück	31.441	17.164	18.716	USD	82,57	2.596.083,37	1,96
Marathon Petroleum Corp.	Stück	21.512	32.836	11.324	USD	116,12	2.497.973,44	1,89
Merck & Co., Inc.	Stück	24.622	11.618	23.397	USD	110,84	2.729.102,48	2,06
ONEOK, Inc.	Stück	40.950	19.675	26.287	USD	65,47	2.680.996,50	2,03
Pfizer, Inc.	Stück	53.714	21.679	25.423	USD	51,1	2.744.785,40	2,07
Phillips 66	Stück	23.737	30.969	7.232	USD	104	2.468.648,00	1,87
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	10.756	14.141	3.385	USD	226,74	2.438.815,44	1,84
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	28.106	30.790	2.684	USD	89,71	2.521.389,26	1,90
Tyson Foods, Inc.	Stück	38.970	46.169	43.010	USD	61,69	2.404.059,30	1,82
Whirlpool Corp.	Stück	17.820	11.865	6.775	USD	141,1	2.514.402,00	1,90
Investmentanteile							**2.265,69**	**0,00**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	3.746	3.746	USD	10.587,317	2.265,69	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**132.383.331,59**	**100,00**

DWS Invest CROCI Global Dividends

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Bankguthaben							**58.191,62**	**0,04**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	24.098					25.759,41	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	5.005					719,41	0,00
Norwegische Kronen	NOK	27.989					2.844,53	0,00
Schwedische Kronen	SEK	26.459					2.543,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1.046					710,23	0,00
Britisches Pfund	GBP	401					484,31	0,00
Hongkong Dollar	HKD	4.000					513,13	0,00
Israelischer Schekel	ILS	1.019					289,19	0,00
Japanischer Yen	JPY	89.798					681,24	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	930					686,87	0,00
Schweizer Franken	CHF	3.449					3.738,72	0,00
Singapur Dollar	SGD	915					682,79	0,00
US-Dollar	USD						18.538,31	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							**162.023,08**	**0,12**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							151.588,04	0,11
Sonstige Ansprüche							10.435,04	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**152.227,35**	**0,11**
Summe der Vermögensgegenstände							**132.755.773,64**	**100,27**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-365.424,26**	**-0,27**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-232.562,81	-0,17
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-132.861,45	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-623,68**	**0,00**
Summe der Verbindlichkeiten							**-366.047,94**	**-0,27**
Fondsvermögen							**132.389.725,70**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	218,05
Klasse ID	EUR	141,15
Klasse LC	EUR	209,68
Klasse LD	EUR	163,83
Klasse TFC	EUR	194,41
Klasse GBP IC	GBP	246,99
Klasse GBP ID	GBP	196,68
Klasse GBP LC	GBP	230,92
Klasse USD IC	USD	189,82
Klasse USD LC	USD	176,01
Klasse USD LDQ	USD	106,89
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	319.232,015
Klasse ID	Stück	13.940,000
Klasse LC	Stück	37.129,078
Klasse LD	Stück	127.470,581
Klasse TFC	Stück	78.645,492
Klasse GBP IC	Stück	40,000
Klasse GBP ID	Stück	1.418,983
Klasse GBP LC	Stück	230,000
Klasse USD IC	Stück	26.781,213
Klasse USD LC	Stück	17.808,817
Klasse USD LDQ	Stück	2.399,402

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

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

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

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

[1] Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**USD**	**153.196.595,76**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-413.627,50
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-14.834.103,22
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	303.247,39
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.236.946,24
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	6.018.075,69
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-15.117.408,66
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**USD**	**132.389.725,70**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,74

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,10

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	5,22

Klasse GBP LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,09
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,72
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,70

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		USD	132.389.725,70
2021		USD	153.196.595,76
2020		USD	143.029.972,90
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse IC	EUR	218,05
	Klasse ID	EUR	141,15
	Klasse LC	EUR	209,68
	Klasse LD	EUR	163,83
	Klasse TFC	EUR	194,41
	Klasse GBP IC	GBP	246,99
	Klasse GBP ID	GBP	196,68
	Klasse GBP LC	GBP	230,92
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	189,82
	Klasse USD LC	USD	176,01
	Klasse USD LDQ	USD	106,89
2021	Klasse IC	EUR	210,55
	Klasse ID	EUR	139,50
	Klasse LC	EUR	204,07
	Klasse LD	EUR	161,97
	Klasse TFC	EUR	187,81
	Klasse GBP IC	GBP	225,83
	Klasse GBP ID	GBP	184,30
	Klasse GBP LC	GBP	213,00
	Klasse GBP TFC	GBP	187,71
	Klasse USD IC	USD	194,35
	Klasse USD LC	USD	181,63
	Klasse USD LDQ	USD	112,48
2020	Klasse IC	EUR	171,68
	Klasse ID	EUR	116,51
	Klasse LC	EUR	167,72
	Klasse LD	EUR	136,37
	Klasse TFC	EUR	153,20
	Klasse GBP IC	GBP	198,48
	Klasse GBP ID	GBP	166,04
	Klasse GBP LC	GBP	188,63
	Klasse GBP TFC	GBP	165,04
	Klasse USD IC	USD	171,93
	Klasse USD LC	USD	161,96
	Klasse USD LDQ	USD	101,93

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

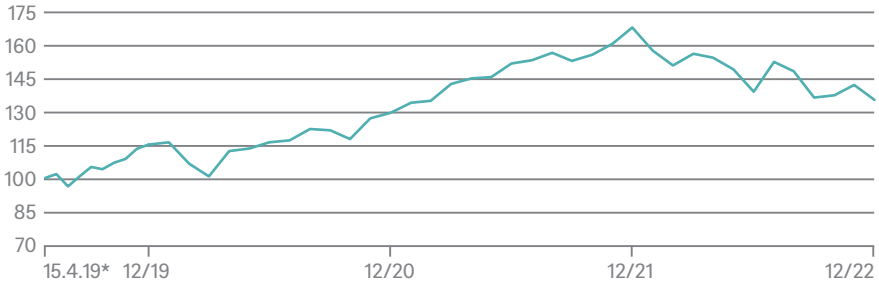
Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 37,80.

Jahresbericht
DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 15.4.2019 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

[1)] aufgelegt am 15.4.2019
[2)] in USD

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

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

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

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

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Die Strategie des Teilfonds konzentriert sich auf die Anlage in weltweiten Aktien von Unternehmen, die über geistiges Kapital (in Form von Forschung und Entwicklung oder Marken) verfügen. Aktien, die die Kriterien in Bezug auf Wachstum, Gewinnpotenzial, finanzielle Risiken sowie ökologische und soziale Aspekte und Corporate Governance (ESG-Faktoren) nicht erfüllen, werden ausgeschlossen. Die Branchen- und Länderstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI Intellectual Capital in den Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen, Kommunikationsdienstleistungen und Basiskonsumgüter übergewichtet und bei Finanzwerten, Grundstoffen, Versorgungsunternehmen, im Energie- und Immobiliensektor und bei zyklischen Konsumgütern untergewichtet.

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

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

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

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**26.955.797,73**	**100,03**
Aktien								
CSL Ltd	Stück	1.112	277	468	AUD	287,76	203.213,04	0,75
ABB Ltd	Stück	13.283	5.756	4.571	CHF	28,21	380.013,32	1,41
Cie Financiere Richemont SA	Stück	1.596	205	859	CHF	120	194.228,83	0,72
Novartis AG	Stück	4.563	477	1.674	CHF	84,19	389.592,46	1,45
Roche Holding AG	Stück	972	127	435	CHF	291,5	287.345,49	1,07
Carlsberg AS	Stück	1.460	383	861	DKK	923	181.212,20	0,67
Novo Nordisk A/S	Stück	2.079	329	2.304	DKK	940,7	262.989,56	0,98
adidas AG	Stück	1.806	1.239	314	EUR	127,46	230.192,76	0,85
ASML Holding NV	Stück	615	294	252	EUR	504,5	310.267,50	1,15
EssilorLuxottica SA	Stück	1.271	1.364	1.706	EUR	169,75	215.752,25	0,80
Heineken NV	Stück	2.365	3.215	850	EUR	88,28	208.782,20	0,77
Kering SA	Stück	404	135	109	EUR	476,95	192.687,80	0,71
Legrand SA	Stück	4.126	2.247	1.628	EUR	75,14	310.027,64	1,15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	451	67	228	EUR	685	308.935,00	1,15
Merck KGaA	Stück	1.233	133	469	EUR	180,9	223.049,70	0,83
Nokia Oyj	Stück	34.975	49.338	14.363	EUR	4,338	151.704,06	0,56
Sanofi	Stück	3.372	3.939	4.594	EUR	90,45	304.997,40	1,13
SAP SE	Stück	3.047	1.351	1.093	EUR	96,39	293.700,33	1,09
STMicroelectronics NV	Stück	6.824	9.545	2.721	EUR	32,995	225.157,88	0,84
AstraZeneca PLC	Stück	2.267	703	1.492	GBP	112,18	287.357,51	1,07
Diageo PLC	Stück	6.007	2.341	3.727	GBP	36,5	247.745,68	0,92
BYD Co., Ltd	Stück	5.894	6.000	106	HKD	192,6	136.220,53	0,51
Tencent Holdings Ltd	Stück	25.221	36.069	31.563	HKD	334	1.010.845,79	3,75
Astellas Pharma, Inc.	Stück	11.619	4.019	8.764	JPY	2.006,5	165.457,13	0,61
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	6.401	8.245	1.844	JPY	3.368	153.002,13	0,57
Fujitsu Ltd	Stück	1.378	2.140	2.370	JPY	17.615	172.269,91	0,64
Hoya Corp.	Stück	1.471	2.508	1.037	JPY	12.705	132.637,07	0,49
Kao Corp.	Stück	5.895	9.671	3.776	JPY	5.255	219.853,86	0,82
Kyocera Corp.	Stück	4.792	687	1.668	JPY	6.552	222.827,23	0,83
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück	4.202	1.161	1.679	JPY	6.588	196.465,91	0,73
Nintendo Co., Ltd	Stück	8.155	8.031	1.048	JPY	5.532	320.172,26	1,19
Omron Corp.	Stück	3.908	5.450	1.542	JPY	6.405	177.644,29	0,66
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	1.831	617	438	JPY	16.225	210.838,84	0,78
Sony Group Corp.	Stück	2.880	1.258	1.673	JPY	10.035	205.110,28	0,76
TDK Corp.	Stück	4.511	4.856	8.822	JPY	4.335	138.784,03	0,51
Tokyo Electron Ltd	Stück	707	276	347	JPY	38.880	195.084,71	0,72
Z Holdings Corp.	Stück	73.264	42.064	17.000	JPY	332	172.626,03	0,64
Kia Corp.	Stück	3.215	4.614	1.399	KRW	59.300	141.045,50	0,52
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	11.137	3.457	6.522	KRW	55.300	455.634,83	1,69
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	26.635	14.767	9.409	SEK	61,22	146.634,48	0,54
Asustek Computer, Inc.	Stück	29.728	14.364	9.703	TWD	268,5	242.947,31	0,90
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	74.779	15.806	49.307	TWD	99,9	227.377,38	0,84
MediaTek, Inc.	Stück	12.389	7.857	5.904	TWD	625	235.677,64	0,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	32.969	15.784	11.509	TWD	448,5	450.059,92	1,67
United Microelectronics Corp.	Stück	105.066	239.064	133.998	TWD	40,7	130.154,36	0,48
Abbott Laboratories	Stück	2.649	479	935	USD	109,42	271.157,15	1,01
AbbVie, Inc.	Stück	1.984	2.440	456	USD	160,73	298.319,07	1,11
Activision Blizzard, Inc.	Stück	2.462	437	3.632	USD	76,44	176.056,12	0,65
Adobe, Inc.	Stück	777	332	221	USD	333,4	242.342,18	0,90
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	4.114	2.638	884	USD	63,93	246.043,21	0,91
Alphabet, Inc.	Stück	14.028	15.837	2.490	USD	86,9	1.140.401,90	4,23
Amdocs Ltd	Stück	2.438	756	1.661	USD	90,44	206.270,28	0,77
Amgen, Inc.	Stück	952	53	580	USD	261,06	232.498,25	0,86
Apple, Inc.	Stück	5.157	144	1.919	USD	127,71	616.118,76	2,29
Applied Materials, Inc.	Stück	3.052	1.063	1.054	USD	95,64	273.065,29	1,01
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	989	140	575	USD	238,09	220.282,42	0,82
Booking Holdings, Inc.	Stück	100	47	57	USD	1.990,8	186.238,74	0,69
Boston Scientific Corp.	Stück	5.644	1.497	3.299	USD	46,01	242.930,27	0,90
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	4.486	582	3.611	USD	71,61	300.521,36	1,12
Broadcom, Inc.	Stück	748	757	856	USD	551,01	385.570,22	1,43
Cisco Systems, Inc.	Stück	7.867	1.655	2.522	USD	47,12	346.782,23	1,29
Coca-Cola Co.	Stück	5.926	2.705	3.178	USD	63,57	352.416,52	1,31
Danaher Corp.	Stück	872	885	13	USD	264,06	215.407,84	0,80
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	2.088	3.026	938	USD	74,12	144.779,91	0,54
Electronic Arts, Inc.	Stück	1.899	330	975	USD	121,2	215.312,87	0,80
Eli Lilly & Co.	Stück	603	156	900	USD	366,21	206.580,78	0,77
Estee Lauder Cos, Inc.	Stück	739	252	405	USD	246,1	170.136,87	0,63
Fiserv, Inc.	Stück	2.352	3.301	3.840	USD	100,6	221.349,07	0,82
Garmin Ltd	Stück	2.541	760	478	USD	91,6	217.742,17	0,81
Intuit, Inc.	Stück	417	589	172	USD	384,61	150.037,23	0,56
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	1.142	1.388	246	USD	263,62	281.635,15	1,04
Johnson & Johnson	Stück	2.644	366	1.419	USD	176,66	436.960,40	1,62
Kimberly-Clark Corp.	Stück	1.917	682	1.239	USD	136,53	244.845,77	0,91
KLA Corp.	Stück	651	852	201	USD	371,34	226.149,23	0,84

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

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

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

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

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC EB	EUR	138,98
Klasse LC	EUR	135,44
Klasse TFC	EUR	138,19
Klasse XC	EUR	138,79
Klasse USD LC	USD	127,94
Klasse USD TFC	USD	130,45
Klasse USD XC	USD	131,07
Umlaufende Anteile		
Klasse IC EB	Stück	99.294,000
Klasse LC	Stück	10.255,082
Klasse TFC	Stück	431,910
Klasse XC	Stück	55.516,700
Klasse USD LC	Stück	18.247,000
Klasse USD TFC	Stück	298,000
Klasse USD XC	Stück	14.450,000

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

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

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

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

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

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

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	26.946.114,07
2021		EUR	39.209.635,16
2020		EUR	25.971.604,68
Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres			
2022	Klasse IC EB	EUR	138,98
	Klasse LC	EUR	135,44
	Klasse TFC	EUR	138,19
	Klasse XC	EUR	138,79
	Klasse USD LC	USD	127,94
	Klasse USD TFC	USD	130,45
	Klasse USD XC	USD	131,07
2021	Klasse IC EB	EUR	171,49
	Klasse LC	EUR	168,28
	Klasse TFC	EUR	170,77
	Klasse XC	EUR	171,32
	Klasse USD LC	USD	168,55
	Klasse USD TFC	USD	170,93
	Klasse USD XC	USD	171,55
2020	Klasse IC EB	EUR	131,15
	Klasse LC	EUR	129,59
	Klasse TFC	EUR	130,67
	Klasse XC	EUR	131,05
	Klasse USD LC	USD	140,81
	Klasse USD TFC	USD	142,10
	Klasse USD XC	USD	142,39

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

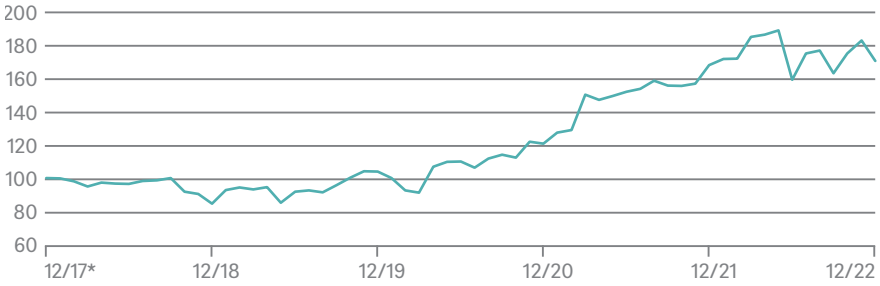
Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht
DWS Invest CROCI Sectors Plus

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

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

[1] Klassen FCH (P), ICH (P), LCH (P) und LDH (P) aufgelegt am 24.5.2018 / Klassen AUD ID, IC, NOK LCH, USD IC und USD LC aufgelegt am 14.9.2021
[2] letzte Anteilpreisberechnung am 10.6.2020 (Anteilklasse noch aktiv)
[3] in AUD
[4] in NOK
[5] in USD

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

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöh-

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

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

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Gemäß der DWS Invest CROCI Sectors Plus-Strategie werden zunächst die drei besten Sektoren gemessen an ihrer ökonomischen Bewertung ermittelt und anschließend nach der gleichen Vorgehensweise die zehn besten Aktien aus jedem dieser Sektoren ausgewählt.

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

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

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

Die Titelauswahl war insbesondere im Energie- und Versorgungssektor positiv.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest CROCI Sectors Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**785.736.548,01**	**99,74**
Aktien								
Logitech International SA	Stück	477.683	556.637	78.954	CHF	57,34	27.777.748,28	3,53
ArcelorMittal SA	Stück	1.089.530	1.253.832	164.302	EUR	24,675	26.884.152,75	3,41
Nokia Oyj	Stück	6.086.009	6.216.606	130.597	EUR	4,338	26.398.064,04	3,35
Repsol SA	Stück	1.829.058	2.082.845	253.787	EUR	14,88	27.216.383,04	3,45
STMicroelectronics NV	Stück	764.091	777.959	13.868	EUR	32,995	25.211.182,55	3,20
TotalEnergies SE	Stück	460.882	715.998	255.116	EUR	59,04	27.210.473,28	3,45
Anglo American PLC	Stück	740.626	847.685	107.059	GBP	32,365	27.085.082,58	3,44
BP PLC	Stück	4.951.671	5.321.879	370.208	GBP	4,749	26.571.100,97	3,37
Rio Tinto PLC	Stück	408.680	526.605	117.925	GBP	57,98	26.774.242,61	3,40
Shell PLC	Stück	1.002.851	1.308.047	305.196	GBP	23,272	26.370.527,30	3,35
Asahi Kasei Corp.	Stück	3.823.142	4.132.468	309.326	JPY	941,4	25.543.016,75	3,24
Kyocera Corp.	Stück	549.200	551.200	2.000	JPY	6.552	25.537.711,85	3,24
Nitto Denko Corp.	Stück	467.922	553.794	85.872	JPY	7.650	25.404.606,06	3,23
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	218.476	255.947	37.471	JPY	16.225	25.157.414,56	3,19
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd	Stück	804.495	958.341	153.846	JPY	4.671	26.669.248,72	3,39
TDK Corp.	Stück	813.624	863.007	49.383	JPY	4.335	25.031.704,18	3,18
Tokyo Electron Ltd	Stück	88.625	94.893	6.268	JPY	38.880	24.454.572,19	3,10
Equinor ASA	Stück	765.540	1.087.829	322.289	NOK	351,85	25.608.999,13	3,25
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	4.820.971	4.820.971		SEK	61,22	26.541.038,20	3,37
Applied Materials, Inc.	Stück	271.451	307.668	36.217	USD	95,64	24.286.974,26	3,08
ConocoPhillips	Stück	250.406	390.418	140.012	USD	116,83	27.367.902,04	3,47
Coterra Energy, Inc.	Stück	1.147.322	1.697.422	550.100	USD	24,41	26.199.650,62	3,33
EOG Resources, Inc.	Stück	222.051	322.837	100.786	USD	128,68	26.730.444,75	3,39
LyondellBasell Industries NV	Stück	347.838	385.839	38.001	USD	82,57	26.868.394,05	3,41
Marathon Petroleum Corp.	Stück	248.564	277.704	29.140	USD	116,12	27.001.485,36	3,43
Mosaic Co.	Stück	619.475	716.129	96.654	USD	43,3	25.093.086,28	3,19
Nucor Corp.	Stück	210.198	274.962	64.764	USD	132,4	26.035.082,83	3,31
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	127.884	176.449	48.565	USD	226,74	27.126.062,20	3,44
QUALCOMM, Inc.	Stück	250.599	253.870	3.271	USD	107,81	25.274.395,60	3,21
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	313.450	316.684	3.234	USD	89,71	26.305.800,98	3,34
Summe Wertpapiervermögen							**785.736.548,01**	**99,74**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							**-37.237,46**	**-0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2023 (DB)	Stück	19	19				-37.237,46	-0,01
Devisen-Derivate							**675.357,40**	**0,09**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Geschlossene Positionen								
NOK/EUR 4,1 Mio.							127,97	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CHF 2,6 Mio.							12.326,75	0,00
EUR/GBP 9,7 Mio.							286.726,47	0,04
EUR/JPY 2 550,0 Mio.							-392.036,24	-0,05
EUR/NOK 23,4 Mio.							39.465,73	0,01
EUR/SEK 29,8 Mio.							11.445,94	0,00
EUR/USD 31,1 Mio.							632.633,53	0,08
Geschlossene Positionen								
EUR/CHF 0,5 Mio.							2.087,04	0,00
EUR/GBP 1,1 Mio.							11.883,73	0,00
EUR/JPY 469,0 Mio.							-41.453,94	0,00
EUR/USD 8,3 Mio.							112.150,42	0,01
Bankguthaben							**2.381.854,05**	**0,30**

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.899.067,80	0,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	7.183					965,95	0,00
Norwegische Kronen	NOK	13.480					1.281,59	0,00
Schwedische Kronen	SEK	4.398					395,47	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	886					1.001,39	0,00
Japanischer Yen	JPY	565.468					4.013,15	0,00
Schweizer Franken	CHF	882					894,16	0,00
US-Dollar	USD	506.933					474.234,54	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							**390.826,45**	**0,05**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							296.220,72	0,04
Sonstige Ansprüche							94.605,73	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.285.958,97**	**0,16**
Summe der Vermögensgegenstände *							**790.904.035,06**	**100,39**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-2.152.868,48**	**-0,27**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.451.087,73	-0,18
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-701.780,75	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-461.426,54**	**-0,06**
Summe der Verbindlichkeiten							**-3.085.022,66**	**-0,39**
Fondsvermögen							**787.819.012,40**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD ID	AUD	107,78
Klasse FC	EUR	230,16
Klasse FCH (P)	EUR	159,00
Klasse IC	EUR	110,78
Klasse LC	EUR	219,68
Klasse LCH (P)	EUR	154,70
Klasse LDH (P)	EUR	141,78
Klasse NC	EUR	206,12
Klasse TFC	EUR	178,50
Klasse XC	EUR	236,12
Klasse NOK LCH	NOK	110,39
Klasse USD IC	USD	100,12
Klasse USD LC	USD	99,29
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD ID	Stück	5.257,126
Klasse FC	Stück	76.595,980
Klasse FCH (P)	Stück	191.322,669
Klasse IC	Stück	332.472,811
Klasse LC	Stück	1.400.666,428
Klasse LCH (P)	Stück	197.118,894
Klasse LDH (P)	Stück	125.079,278
Klasse NC	Stück	148.842,102
Klasse TFC	Stück	607.646,038
Klasse XC	Stück	841.103,159
Klasse NOK LCH	Stück	35.545,983
Klasse USD IC	Stück	48.514,686
Klasse USD LC	Stück	42.915,597

DWS Invest CROCI Sectors Plus

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

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

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

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 1.421.703,27. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, HSBC France, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

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

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

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

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

Transaktionskosten

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

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

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

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

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	AUD	2,72

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,60

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NOK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	787.819.012,40
2021		EUR	379.072.788,44
2020		EUR	43.038.087,50
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse AUD ID	AUD	107,78
	Klasse FC	EUR	230,16
	Klasse FCH (P)	EUR	159,00
	Klasse IC	EUR	110,78
	Klasse LC	EUR	219,68
	Klasse LCH (P)	EUR	154,70
	Klasse LDH (P)	EUR	141,78
	Klasse NC	EUR	206,12
	Klasse TFC	EUR	178,50
	Klasse XC	EUR	236,12
	Klasse NOK LCH	NOK	110,39
	Klasse USD IC	USD	100,12
	Klasse USD LC	USD	99,29
2021	Klasse AUD ID	AUD	104,92
	Klasse FC	EUR	225,19
	Klasse FCH (P)	EUR	163,55
	Klasse IC	EUR	108,37
	Klasse LC	EUR	216,31
	Klasse LCH (P)	EUR	159,94
	Klasse LDH (P)	EUR	148,00
	Klasse NC	EUR	204,70
	Klasse TFC	EUR	174,72
	Klasse XC	EUR	230,28
	Klasse NOK LCH	NOK	108,46
	Klasse USD IC	USD	103,86
	Klasse USD LC	USD	103,67
2020	Klasse AUD ID	AUD	-
	Klasse FC	EUR	160,56
	Klasse FCH (P)	EUR	124,45
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	155,28
	Klasse LCH (P)	EUR	122,42
	Klasse LDH (P)	EUR	116,01
	Klasse NC	EUR	148,19
	Klasse TFC	EUR	124,69
	Klasse XC	EUR	163,65
	Klasse NOK LCH	NOK	-
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 766,95.

Jahresbericht
DWS Invest CROCI US

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

DWS Invest CROCI US
Wertentwicklung seit Auflegung

* aufgelegt am 30.8.2018 = 100
Angaben auf USD-Basis

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

DWS Invest CROCI US
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

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

[1)] Klassen ICH, LC, LCH, GBP TFC, USD IC, USD LC und USD TFC aufgelegt am 30.8.2018 / Klasse IC aufgelegt am 15.11.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 30.11.2018
[2)] in EUR
[3)] in GBP

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

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöh-

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

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

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

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

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

Gemessen am Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI US von seiner Untergewichtung im IT- und Immobiliensektor und der Übergewichtung im Gesundheitswesen, bei Grundstoffen und im Energiesektor.

Die Titelauswahl war insbesondere im Gesundheitswesen, bei zyklischen Konsumgütern, Basiskonsumgütern und Grundstoffen positiv.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest CROCI US

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	28.450.255,15	19,52
Telekommunikationsdienste	15.777.476,03	10,82
Dauerhafte Konsumgüter	32.630.704,90	22,40
Energie	26.435.150,59	18,14
Hauptverbrauchsgüter	21.042.817,56	14,44
Grundstoffe	10.125.704,62	6,94
Industrien	11.112.305,36	7,62
Summe Aktien	**145.574.414,21**	**99,88**
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	21,17	0,00
Summe Investmentanteile	**21,17**	**0,00**
3. Derivate	**157.035,68**	**0,11**
4. Bankguthaben	**167.382,03**	**0,12**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**154.720,06**	**0,11**
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**46.586,76**	**0,03**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-305.456,44**	**-0,22**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-49.963,21**	**-0,03**
III. Fondsvermögen	**145.744.740,26**	**100,00**

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

DWS Invest CROCI US

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**145.574.414,21**	**99,88**
Aktien								
Applied Materials, Inc.	Stück	37.232	47.472	10.240	USD	95,64	3.560.868,48	2,44
Best Buy Co., Inc.	Stück	53.028	64.261	11.233	USD	80,4	4.263.451,20	2,93
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	45.287	7.512	34.766	USD	71,61	3.243.002,07	2,23
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	68.288	68.515	227	USD	56,46	3.855.540,48	2,65
ConocoPhillips	Stück	27.134	59.945	32.811	USD	116,83	3.170.065,22	2,18
Coterra Energy, Inc.	Stück	126.929	30.008	107.756	USD	24,41	3.098.336,89	2,13
Devon Energy Corp.	Stück	51.065	68.671	17.606	USD	61,03	3.116.496,95	2,14
DR Horton, Inc.	Stück	49.550	26.878	21.631	USD	88,86	4.403.013,00	3,02
eBay, Inc.	Stück	87.392	108.466	21.074	USD	41,23	3.603.172,16	2,47
EOG Resources, Inc.	Stück	24.731	36.465	11.734	USD	128,68	3.182.385,08	2,18
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	34.850	46.705	11.855	USD	104,42	3.639.037,00	2,50
Fox Corp.	Stück	123.496	56.679	39.606	USD	30,21	3.730.814,16	2,56
Gilead Sciences, Inc.	Stück	44.308	14.203	35.566	USD	85,3	3.779.472,40	2,59
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	252.619	63.510	90.296	USD	15,83	3.998.958,77	2,74
Hologic, Inc.	Stück	49.152	52.439	3.287	USD	75,63	3.717.365,76	2,55
HP, Inc.	Stück	126.398	41.577	51.606	USD	26,695	3.374.194,61	2,32
Jabil, Inc.	Stück	57.068	57.394	326	USD	67,49	3.851.519,32	2,64
L Brands, Inc.	Stück	108.402	132.787	24.385	USD	41,42	4.490.010,84	3,08
Laboratory Corp. of America Holdings	Stück	15.410	5.134	5.325	USD	234,76	3.617.651,60	2,48
Lam Research Corp.	Stück	8.167	8.291	124	USD	414,25	3.383.179,75	2,32
LyondellBasell Industries NV	Stück	43.326	15.196	18.827	USD	82,57	3.577.427,82	2,45
Marathon Petroleum Corp.	Stück	30.548	42.969	12.421	USD	116,12	3.547.233,76	2,43
Merck & Co., Inc.	Stück	35.854	9.319	25.956	USD	110,84	3.974.057,36	2,73
Meta Platforms, Inc.	Stück	37.553	42.040	4.487	USD	118,37	4.445.148,61	3,05
Micron Technology, Inc.	Stück	63.013	76.506	13.493	USD	49,34	3.109.061,42	2,13
Mosaic Co.	Stück	68.644	18.711	65.251	USD	43,3	2.972.285,20	2,04
Nucor Corp.	Stück	27.009	8.048	19.082	USD	132,4	3.575.991,60	2,45
Pfizer, Inc.	Stück	76.505	20.038	34.743	USD	51,1	3.909.405,50	2,68
Phillips 66	Stück	34.678	34.816	138	USD	104	3.606.512,00	2,47
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	14.202	18.303	4.101	USD	226,74	3.220.161,48	2,21
QUALCOMM, Inc.	Stück	32.330	41.943	9.613	USD	107,81	3.485.497,30	2,39
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	4.819	1.025	3.207	USD	715,61	3.448.524,59	2,37
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	41.054	53.274	12.220	USD	89,71	3.682.954,34	2,53
Tapestry, Inc.	Stück	112.872	70.108	59.256	USD	37,61	4.245.115,92	2,91
TEGNA, Inc.	Stück	188.690	275.175	86.485	USD	21,19	3.998.341,10	2,74
Tyson Foods, Inc.	Stück	53.756	19.794	18.953	USD	61,69	3.316.207,64	2,28
Valero Energy Corp.	Stück	27.531	36.245	8.714	USD	126,91	3.493.959,21	2,40
Viatris, Inc.	Stück	328.949	153.547	122.474	USD	11,02	3.625.017,98	2,49
Westrock Co.	Stück	103.272	111.016	96.847	USD	35,07	3.621.749,04	2,48
Whirlpool Corp.	Stück	25.806	12.075	5.868	USD	141,1	3.641.226,60	2,50
Investmentanteile							**21,17**	**0,00**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	1.829	1.829	USD	10.587,317	21,17	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**145.574.435,38**	**99,88**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**157.035,68**	**0,11**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 6,4 Mio.							150.717,93	0,10
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,3 Mio.							6.317,75	0,01
Bankguthaben							**167.382,03**	**0,12**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	3.507					3.749,28	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2.074					2.504,90	0,00
US-Dollar	USD						161.127,85	0,11

DWS Invest CROCI US

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Sonstige Vermögensgegenstände							**154.720,06**	**0,11**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							145.382,86	0,10
Sonstige Ansprüche							9.337,20	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**46.586,76**	**0,03**
Summe der Vermögensgegenstände							**146.100.159,91**	**100,25**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-305.456,44**	**-0,22**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-295.973,15	-0,21
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-9.483,29	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-49.963,21**	**-0,03**
Summe der Verbindlichkeiten							**-355.419,65**	**-0,25**
Fondsvermögen							**145.744.740,26**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	155,50
Klasse ICH	EUR	206,94
Klasse LC	EUR	144,76
Klasse LCH	EUR	222,80
Klasse TFC	EUR	153,93
Klasse USD IC	USD	491,17
Klasse USD LC	USD	434,87
Klasse USD TFC	USD	218,62
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ICH	Stück	61,000
Klasse LC	Stück	5.636,175
Klasse LCH	Stück	27.991,574
Klasse TFC	Stück	20.423,000
Klasse USD IC	Stück	14.440,354
Klasse USD LC	Stück	281.783,198
Klasse USD TFC	Stück	23.707,663

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P 500 Net Dividends Reinvested Index (Net USD)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,934
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,411
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,275

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

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

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

DWS Invest CROCI US

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
HSBC France, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022			
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

DWS Invest CROCI US

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		USD	4.347.307,64
2. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-1.110.280,41
Summe der Erträge		**USD**	**3.237.027,23**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		USD	-1.440,47
2. Verwaltungsvergütung		USD	-1.444.531,08
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -1.424.186,59		
Administrationsvergütung	USD -20.344,49		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-4.239,77
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		USD	-25.794,23
5. Taxe d'Abonnement		USD	-68.109,66
6. Sonstige Aufwendungen		USD	-30.698,78
Summe der Aufwendungen		**USD**	**-1.574.813,99**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**USD**	**1.662.213,24**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		USD	-659.777,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**USD**	**-659.777,60**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**1.002.435,64**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,55% p.a.,
Klasse LC 1,39% p.a.,
Klasse TFC 0,64% p.a.,
Klasse USD IC 0,54% p.a.,
Klasse USD TFC 0,60% p.a.
Klasse ICH 0,58% p.a.,
Klasse LCH 1,42% p.a.,
Klasse GBP TFC 0,07% [1)]
Klasse USD LC 1,09% p.a.,

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

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 53.396,49.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**USD**	**178.476.128,87**
1. Mittelabfluss (netto)	USD	-18.550.537,19
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	819.969,67
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.662.213,24
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-659.777,60
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-16.003.256,73
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**USD**	**145.744.740,26**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**-659.777,60**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	58.773,36
Devisen(termin)geschäften	USD	-718.550,96

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI US

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		USD	145.744.740,26
2021		USD	178.476.128,87
2020		USD	165.053.365,38
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse IC	EUR	155,50
	Klasse ICH	EUR	206,94
	Klasse LC	EUR	144,76
	Klasse LCH	EUR	222,80
	Klasse TFC	EUR	153,93
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	491,17
	Klasse USD LC	USD	434,87
	Klasse USD TFC	USD	218,62
2021	Klasse IC	EUR	156,77
	Klasse ICH	EUR	228,59
	Klasse LC	EUR	147,18
	Klasse LCH	EUR	248,37
	Klasse TFC	EUR	155,28
	Klasse GBP TFC	GBP	275,63
	Klasse USD IC	USD	525,08
	Klasse USD LC	USD	467,42
	Klasse USD TFC	USD	233,81
2020	Klasse IC	EUR	111,23
	Klasse ICH	EUR	177,43
	Klasse LC	EUR	105,28
	Klasse LCH	EUR	194,55
	Klasse TFC	EUR	110,21
	Klasse GBP TFC	GBP	210,87
	Klasse USD IC	USD	404,17
	Klasse USD LC	USD	361,73
	Klasse USD TFC	USD	180,06

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

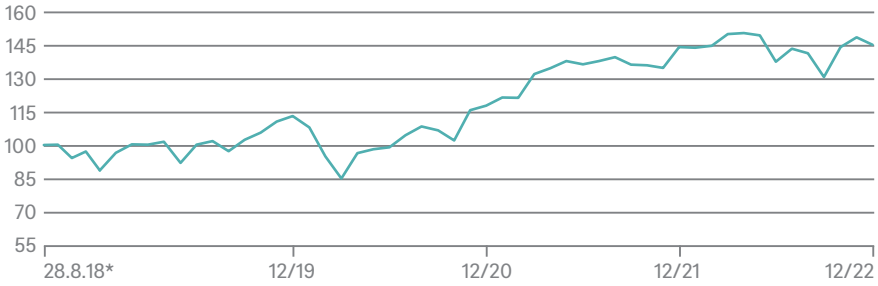
Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Jahresbericht
DWS Invest CROCI US Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (S&P 500) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US Dividends" in Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die 40 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV") aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von rund 300 der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen in den USA enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird und die außerdem bestimmte Kriterien für nachhaltige Dividenden erfüllen. Die rund 40 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie (durch Neuauswahl der rund 40 Aktien, in die der Fonds investieren wird) mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

DWS Invest CROCI US Dividends
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 28.8.2018 = 100
Angaben auf USD-Basis

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

DWS Invest CROCI US Dividends
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse USD LC	LU1769942746	0,7%	28,5%	45,5%
Klasse USD IC	LU1769942589	1,3%	30,6%	49,0%
Klasse USD IC50	LU1949850454	1,4%	31,2%	48,7%
Klasse USD ID	LU1769942662	1,3%	30,6%	49,0%
Klasse USD LD	LU1769942829	0,7%	28,5%	45,5%
Klasse USD TFC	LU2313464575	1,2%	–	11,0%
Klasse LC[2)]	LU2468423889	–	–	-5,4%
Klasse NC[2)]	LU2468423962	–	–	-6,0%
Klasse TFC[2)]	LU1769942407	7,4%	36,7%	63,2%
Klasse TFD[2)]	LU2315795679	7,4%	–	21,9%
S&P 500		-18,7%	23,3%	39,7%

[1)] Klassen TFC, USD IC, USD ID, USD LC und USD LD aufgelegt am 28.8.2018 / Klasse USD IC50 aufgelegt am 28.2.2019 / Klasse USD TFC aufgelegt am 31.3.2021 / Klasse TFD aufgelegt am 15.4.2021 /Klasse LC und NC aufgelegt am 13.5.2022
[2)] in EUR

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

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf

insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

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

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

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

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

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI US Dividends im Energie- und Gesundheitssektor, bei Basiskonsumgütern und Grundstoffen übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen sind) sowie in den Bereichen Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen, Versorgungsunternehmen und Industriegüter untergewichtet.

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

Gemessen am Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI US Dividends von seiner Untergewichtung bei Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen und Immobilien und der Übergewichtung im Energie-, Gesundheits- und Grundstoffsektor.

Die Titelauswahl, insbesondere im Gesundheitswesen, bei Basiskonsumgütern, Grundstoffen und Informationstechnologie, trug ebenfalls zur Outperformance bei.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest CROCI US Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	46.053.413,31	12,15
Telekommunikationsdienste	9.356.147,20	2,47
Dauerhafte Konsumgüter	121.993.067,10	32,15
Energie	88.803.340,88	23,41
Hauptverbrauchsgüter	66.017.233,74	17,39
Grundstoffe	18.886.120,53	4,98
Industrien	27.505.306,24	7,26
Summe Aktien	**378.614.629,00**	**99,81**
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.556,34	0,00
Summe Investmentanteile	**1.556,34**	**0,00**
3. Derivate	**-28.295,30**	**-0,01**
4. Bankguthaben	**88.243,48**	**0,03**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**485.143,41**	**0,13**
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**18.873.459,90**	**4,98**
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	**-18.054.812,44**	**-4,76**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-423.803,83**	**-0,12**
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-225.850,90**	**-0,06**
III. Fondsvermögen	**379.330.269,66**	**100,00**

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**378.614.629,00**	**99,81**
Aktien								
AbbVie, Inc.	Stück	57.841	46.251	37.478	USD	160,73	9.296.783,93	2,45
Advance Auto Parts, Inc.	Stück	65.673	75.768	10.095	USD	146,42	9.615.840,66	2,53
Amgen, Inc.	Stück	33.478	26.593	22.331	USD	261,06	8.739.766,68	2,30
Best Buy Co., Inc.	Stück	118.462	110.165	53.317	USD	80,4	9.524.344,80	2,51
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	119.690	89.851	75.124	USD	71,61	8.571.000,90	2,26
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	99.457	130.254	91.046	USD	91,42	9.092.358,94	2,40
Chevron Corp.	Stück	55.451	57.542	2.091	USD	178,25	9.884.140,75	2,61
Cisco Systems, Inc.	Stück	198.560	170.501	80.071	USD	47,12	9.356.147,20	2,47
Conagra Brands, Inc.	Stück	250.040	196.548	138.616	USD	38,74	9.686.549,60	2,55
ConocoPhillips	Stück	83.624	65.830	70.590	USD	116,83	9.769.791,92	2,58
Cummins, Inc.	Stück	39.210	32.969	22.600	USD	240,27	9.420.986,70	2,48
Darden Restaurants, Inc.	Stück	67.269	97.826	30.557	USD	138,98	9.349.045,62	2,46
Eastman Chemical Co.	Stück	113.512	126.796	13.284	USD	81,24	9.221.714,88	2,43
EOG Resources, Inc.	Stück	76.687	148.439	71.752	USD	128,68	9.868.083,16	2,60
Exxon Mobil Corp.	Stück	92.295	107.418	15.123	USD	109,29	10.086.920,55	2,66
Garmin Ltd	Stück	101.823	85.581	30.322	USD	91,6	9.326.986,80	2,46
Gilead Sciences, Inc.	Stück	109.567	116.934	95.931	USD	85,3	9.346.065,10	2,46
Hasbro, Inc.	Stück	159.209	188.931	29.722	USD	60,73	9.668.762,57	2,55
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	598.466	1.040.629	442.163	USD	15,83	9.473.716,78	2,50
HP, Inc.	Stück	345.843	269.340	98.907	USD	26,695	9.232.278,89	2,43
J M Smucker Co.	Stück	61.402	48.878	33.665	USD	158,38	9.724.848,76	2,56
Johnson & Johnson	Stück	53.996	41.604	24.296	USD	176,66	9.538.933,36	2,51
LyondellBasell Industries NV	Stück	117.045	94.567	47.571	USD	82,57	9.664.405,65	2,55
Marathon Petroleum Corp.	Stück	87.733	109.271	21.538	USD	116,12	10.187.555,96	2,69
Masco Corp.	Stück	195.397	366.330	170.933	USD	46,5	9.085.960,50	2,40
Medtronic PLC	Stück	125.488	146.138	20.650	USD	77,16	9.682.654,08	2,55
Merck & Co., Inc.	Stück	87.305	69.778	67.208	USD	110,84	9.676.886,20	2,55
Molson Coors Beverage Co.	Stück	180.187	118.308	74.232	USD	51,48	9.276.026,76	2,45
NetApp, Inc.	Stück	151.775	187.109	35.334	USD	59,62	9.048.825,50	2,39
ONEOK, Inc.	Stück	149.712	108.050	63.521	USD	65,47	9.801.644,64	2,58
Pfizer, Inc.	Stück	190.417	145.252	67.278	USD	51,1	9.730.308,70	2,57
Phillips 66	Stück	92.830	118.266	25.436	USD	104	9.654.320,00	2,54
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	41.695	34.520	28.001	USD	226,74	9.453.924,30	2,49
Robert Half International, Inc.	Stück	129.368	133.838	4.470	USD	73,17	9.465.856,56	2,50
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	103.966	126.277	22.311	USD	89,71	9.326.789,86	2,46
Texas Instruments, Inc.	Stück	55.062	74.538	19.476	USD	162,94	8.971.802,28	2,37
Tyson Foods, Inc.	Stück	150.063	195.835	118.610	USD	61,69	9.257.386,47	2,44
Valero Energy Corp.	Stück	79.560	93.258	13.698	USD	126,91	10.096.959,60	2,66
VF Corp.	Stück	330.163	371.360	41.197	USD	27,23	8.990.338,49	2,37
Whirlpool Corp.	Stück	66.959	58.146	18.100	USD	141,1	9.447.914,90	2,49
Investmentanteile							**1.556,34**	**0,00**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	7.761	7.761	USD	10.587,317	1.556,34	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**378.616.185,34**	**99,81**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**-28.295,30**	**-0,01**
Aktienindex-Terminkontrakte								
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	3	3				-28.295,30	-0,01
Bankguthaben							**88.243,48**	**0,03**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	82.552					88.243,48	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							**485.143,41**	**0,13**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							455.518,70	0,12
Sonstige Ansprüche							29.624,71	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**18.873.459,90**	**4,98**
Summe der Vermögensgegenstände *							**398.063.032,13**	**104,95**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							**-18.054.812,44**	**-4,76**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						-18.054.812,44	-4,76

DWS Invest CROCI US Dividends

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Sonstige Verbindlichkeiten							**-423.803,83**	**-0,12**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-423.803,83	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-225.850,90**	**-0,06**
Summe der Verbindlichkeiten							**-18.732.762,47**	**-4,95**
Fondsvermögen							**379.330.269,66**	**100,00**

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	94,63
Klasse NC	EUR	94,02
Klasse TFC	EUR	308,38
Klasse TFD	EUR	120,54
Klasse USD IC	USD	330,57
Klasse USD IC50	USD	148,70
Klasse USD ID	USD	271,89
Klasse USD LC	USD	312,79
Klasse USD LD	USD	261,64
Klasse USD TFC	USD	111,02
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	24.742,462
Klasse NC	Stück	656,000
Klasse TFC	Stück	273.374,078
Klasse TFD	Stück	8.251,000
Klasse USD IC	Stück	366.882,357
Klasse USD IC50	Stück	362.259,000
Klasse USD ID	Stück	6.015,338
Klasse USD LC	Stück	59.602,951
Klasse USD LD	Stück	195.069,888
Klasse USD TFC	Stück	352.323,676

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P 500 Net Dividends Reinvested Index (Net USD)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	71,723
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,338
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,048

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 575.924,49.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022			
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1

DWS Invest CROCI US Dividends

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnote

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		USD	14.552.073,25
2. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-3.839.389,13
Summe der Erträge		**USD**	**10.712.684,12**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		USD	-20.348,94
2. Verwaltungsvergütung		USD	-2.178.687,99
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -2.154.999,34		
Administrationsvergütung	USD -23.688,65		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-10.677,27
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		USD	-27.200,71
5. Taxe d'Abonnement		USD	-135.760,57
6. Sonstige Aufwendungen		USD	-40.326,36
Summe der Aufwendungen		**USD**	**-2.413.001,84**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**USD**	**8.299.682,28**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		USD	19.161.246,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**USD**	**19.161.246,39**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**27.460.928,67**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,70% [1)]
Klasse TFC 0,57% p.a.,
Klasse USD IC 0,53% p.a.,
Klasse USD ID 0,53% p.a.,
Klasse USD LD 1,07% p.a.,
Klasse NC 1,32% [1)]
Klasse TFD 0,58% p.a.,
Klasse USD IC50 0,38% p.a.,
Klasse USD LC 1,08% p.a.,
Klasse USD TFC 0,71% p.a.

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

[1)] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 132.811,44.

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

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**USD**	**258.378.570,17**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-642.715,52
2. Mittelzufluss (netto)	USD	116.905.943,09
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-6.453.273,39
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	8.299.682,28
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	19.161.246,39
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-16.319.183,36
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**USD**	**379.330.269,66**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**19.161.246,39**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	18.928.293,41
Devisen(termin)geschäften	USD	232.212,98
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [2)]	USD	740,00

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,72

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	6,25

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	4,68

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		USD	379.330.269,66
2021		USD	258.378.570,17
2020		USD	174.083.156,83
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse LC	EUR	94,63
	Klasse NC	EUR	94,02
	Klasse TFC	EUR	308,38
	Klasse TFD	EUR	120,54
	Klasse USD IC	USD	330,57
	Klasse USD IC50	USD	148,70
	Klasse USD ID	USD	271,89
	Klasse USD LC	USD	312,79
	Klasse USD LD	USD	261,64
	Klasse USD TFC	USD	111,02
2021	Klasse LC	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	287,24
	Klasse TFD	EUR	113,52
	Klasse USD IC	USD	326,36
	Klasse USD IC50	USD	146,58
	Klasse USD ID	USD	272,92
	Klasse USD LC	USD	310,49
	Klasse USD LD	USD	262,76
	Klasse USD TFC	USD	109,68
2020	Klasse LC	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	215,18
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse USD IC	USD	265,12
	Klasse USD IC50	USD	118,90
	Klasse USD ID	USD	226,91
	Klasse USD LC	USD	253,60
	Klasse USD LD	USD	219,66
	Klasse USD TFC	USD	-

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

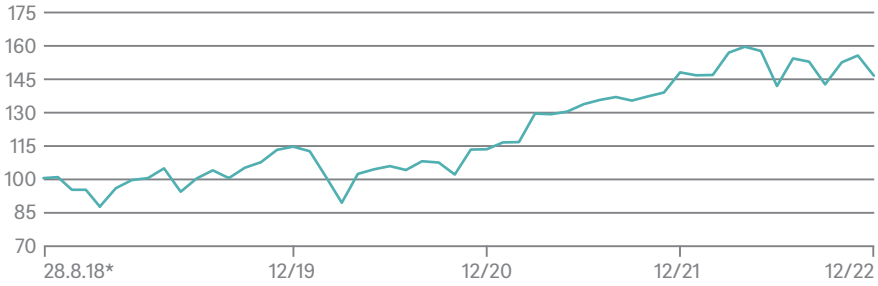
Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 36,30.

Jahresbericht
DWS Invest CROCI World

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World" weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie werden die rund 100 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV") aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von mindestens 450 der nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen aus Industrieländern enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Im Rahmen der Anlagestrategie werden ausgewogene spezifische regionale Gewichtungen angestrebt, und das Engagement in einer einzelnen Branche wird auf höchstens 25% begrenzt. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. 100 Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

DWS Invest CROCI World
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 28.8.2018 = 100
Angaben auf Euro-Basis

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

DWS Invest CROCI World
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU1769941003	-1,0%	28,3%	46,5%
Klasse IC	LU1769940708	-0,2%	31,4%	51,6%
Klasse ID[2)]	LU1769940880	–	-10,5%	3,3%
Klasse TFC	LU1902608444	-0,3%	31,5%	59,6%
Klasse USD IC[3)]	LU1769941185	-5,9%	25,3%	38,5%
Klasse USD LC[3)]	LU1769941268	-6,6%	22,6%	34,5%
MSCI World		-13,2%	21,6%	40,6%

[1)] Klassen IC, ID, LC, USD IC und USD LC aufgelegt am 28.8.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 30.11.2018
[2)] letzte Anteilpreisberechnung am 22.5.2020 (Anteilklasse noch aktiv)
[3)] in USD

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

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich

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

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

Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete DWS Invest CROCI World im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 1,0% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World, gab im gleichen Zeitraum um 13,2% nach (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI World-Strategie beruht – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI World im Energiesektor, bei Grundstoffen, im Gesundheitswesen und bei zyklischen Konsumgütern übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen sind) sowie in den Bereichen Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen, Basiskonsumgüter, Versorgungsunternehmen und Industriegüter untergewichtet.

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

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI World von seiner Untergewichtung im IT-, Immobilien- und Kommunikationsdienstleistungssektor und der Übergewichtung im Energie-, Grundstoff- und Gesundheitssektor, während sich die Untergewichtung im Finanzsektor ungünstig auswirkte.

Die Aktienauswahl erwies sich in den meisten Sektoren, insbesondere im Gesundheitswesen, bei Grundstoffen und zyklischen Konsumgütern als positiv. Der größte Negativbeitrag kam von der Titelauswahl im Industriegütersektor.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest CROCI World

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	7.820.749,93	11,65
Telekommunikationsdienste	6.023.834,35	8,97
Dauerhafte Konsumgüter	14.007.382,77	20,84
Energie	14.304.717,07	21,31
Hauptverbrauchsgüter	7.995.957,72	11,91
Finanzsektor	666.346,58	0,99
Grundstoffe	7.346.015,95	10,94
Industrien	8.682.631,42	12,95
Summe Aktien	**66.847.635,79**	**99,56**
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	136.179,88	0,20
Summe Investmentanteile	**136.179,88**	**0,20**
3. Derivate	**-2.820,52**	**0,00**
4. Bankguthaben	**297.836,82**	**0,44**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**344.593,32**	**0,51**
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**80.140,83**	**0,12**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-164.070,03**	**-0,24**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-393.533,96**	**-0,59**
III. Fondsvermögen	**67.145.962,13**	**100,00**

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

DWS Invest CROCI World

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**66.847.635,79**	**99,56**
Aktien								
Aristocrat Leisure Ltd	Stück	32.770	32.908	138	AUD	30,52	635.151,50	0,95
BHP Group Ltd	Stück	23.006	19.803	6.102	AUD	45,63	666.665,44	0,99
Sonic Healthcare Ltd	Stück	34.430	37.683	3.253	AUD	29,97	655.299,94	0,98
Woodside Energy Group Ltd	Stück	29.606	66.208	36.602	AUD	35,44	666.330,68	0,99
TC Energy Corp.	Stück	18.049	13.281	3.508	CAD	53,73	669.831,30	1,00
Kuehne + Nagel International AG	Stück	3.110	3.439	329	CHF	217,5	685.992,26	1,02
AP Moller - Maersk A/S	Stück	336	269	47	DKK	15.695	709.142,44	1,06
ArcelorMittal SA	Stück	27.876	22.539	6.383	EUR	24,675	687.840,30	1,02
Bayer AG	Stück	13.727	19.170	12.671	EUR	48,325	663.357,28	0,99
Cie de Saint-Gobain	Stück	15.012	18.131	3.119	EUR	45,78	687.249,36	1,02
CRH PLC	Stück	18.112	21.406	3.294	EUR	37,01	670.325,12	1,00
Deutsche Post AG	Stück	19.238	22.951	3.713	EUR	35,18	676.792,84	1,01
Eni SpA	Stück	51.584	52.103	519	EUR	13,448	693.701,63	1,03
Nokia Oyj	Stück	153.460	104.487	13.321	EUR	4,338	665.632,75	0,99
Repsol SA	Stück	47.155	57.445	10.290	EUR	14,88	701.666,40	1,05
STMicroelectronics NV	Stück	19.342	22.834	3.492	EUR	32,995	638.189,29	0,95
TotalEnergies SE	Stück	11.820	15.109	3.289	EUR	59,04	697.852,80	1,04
Anglo American PLC	Stück	18.779	14.644	5.576	GBP	32,365	686.757,92	1,02
BP PLC	Stück	125.160	135.983	10.823	GBP	4,749	671.619,54	1,00
Rio Tinto PLC	Stück	10.419	8.226	3.670	GBP	57,98	682.589,88	1,02
Shell PLC	Stück	25.558	29.500	3.942	GBP	23,272	672.061,89	1,00
Kyocera Corp.	Stück	14.320	28.500	14.180	JPY	6.552	665.877,70	0,99
Nitto Denko Corp.	Stück	11.743	12.078	335	JPY	7.650	637.555,59	0,95
Sekisui House Ltd	Stück	40.236	28.242	6.211	JPY	2.333,5	666.346,58	0,99
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	5.645	6.442	797	JPY	16.225	650.019,25	0,97
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	23.600	35.589	25.665	JPY	4.111	688.552,48	1,03
TDK Corp.	Stück	20.913	26.641	5.728	JPY	4.335	643.402,89	0,96
Equinor ASA	Stück	19.498	27.674	8.176	NOK	351,85	652.251,04	0,97
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	120.593	95.024	9.992	SEK	61,22	663.904,31	0,99
Alphabet, Inc.	Stück	8.012	8.053	41	USD	86,9	651.333,05	0,97
Amdocs Ltd	Stück	8.202	9.464	1.262	USD	90,44	693.941,27	1,03
Amgen, Inc.	Stück	2.668	1.921	956	USD	261,06	651.581,22	0,97
Applied Materials, Inc.	Stück	6.814	5.794	1.574	USD	95,64	609.654,94	0,91
Best Buy Co., Inc.	Stück	8.883	6.943	1.851	USD	80,4	668.125,60	1,00
Biogen, Inc.	Stück	2.493	2.496	1.599	USD	274,53	640.257,22	0,95
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	9.688	6.826	3.298	USD	71,61	649.008,23	0,97
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	7.582	5.357	1.515	USD	91,42	648.436,42	0,97
Chevron Corp.	Stück	4.172	4.234	62	USD	178,25	695.690,76	1,04
Cisco Systems, Inc.	Stück	15.025	11.254	2.501	USD	47,12	662.311,30	0,99
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	12.893	9.629	1.205	USD	56,46	680.984,54	1,01
Comcast Corp.	Stück	20.860	14.500	1.418	USD	34,84	679.884,04	1,01
Conagra Brands, Inc.	Stück	18.594	15.205	7.571	USD	38,74	673.868,01	1,00
ConocoPhillips	Stück	6.444	5.627	4.711	USD	116,83	704.291,27	1,05
Constellation Brands, Inc.	Stück	3.078	2.429	916	USD	233,54	672.469,03	1,00
Coterra Energy, Inc.	Stück	29.168	26.525	16.638	USD	24,41	666.065,33	0,99
Cummins, Inc.	Stück	2.989	2.338	1.146	USD	240,27	671.843,10	1,00
Darden Restaurants, Inc.	Stück	5.119	6.574	1.455	USD	138,98	665.548,69	0,99
Devon Energy Corp.	Stück	11.963	10.975	8.682	USD	61,03	683.008,13	1,02
DR Horton, Inc.	Stück	8.046	8.281	3.916	USD	88,86	668.850,01	1,00
DuPont de Nemours, Inc.	Stück	10.491	8.654	3.118	USD	68,05	667.863,05	0,99
eBay, Inc.	Stück	17.148	12.541	1.315	USD	41,23	661.407,64	0,99
EOG Resources, Inc.	Stück	5.648	4.475	3.341	USD	128,68	679.904,85	1,01
EQT Corp.	Stück	19.634	19.713	79	USD	33,77	620.272,10	0,92
Expedia Group, Inc.	Stück	8.314	8.350	36	USD	86,68	674.172,95	1,00
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	6.564	5.267	1.619	USD	104,42	641.201,69	0,96
Exxon Mobil Corp.	Stück	6.737	7.495	758	USD	109,29	688.794,03	1,03
Fox Corp.	Stück	24.048	17.684	3.892	USD	30,21	679.629,29	1,01
Freeport-McMoRan, Inc.	Stück	18.975	25.497	6.522	USD	37,85	671.877,45	1,00
Garmin Ltd	Stück	7.850	5.782	799	USD	91,6	672.678,47	1,00
Gilead Sciences, Inc.	Stück	8.203	8.806	5.855	USD	85,3	654.582,13	0,97
Global Payments, Inc.	Stück	7.611	7.646	35	USD	98,52	701.469,07	1,04
Hasbro, Inc.	Stück	12.681	13.527	846	USD	60,73	720.442,26	1,07
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	45.829	32.494	11.787	USD	15,83	678.677,88	1,01
Hologic, Inc.	Stück	9.671	11.357	1.686	USD	75,63	684.239,09	1,02
HP, Inc.	Stück	26.693	20.374	4.048	USD	26,695	666.606,76	0,99
J M Smucker Co.	Stück	4.550	3.641	1.870	USD	158,38	674.146,27	1,00
Jabil, Inc.	Stück	10.393	10.591	198	USD	67,49	656.179,65	0,98
Johnson & Johnson	Stück	4.036	7.091	3.055	USD	176,66	667.009,14	0,99
Kinder Morgan, Inc.	Stück	40.526	30.218	13.973	USD	18,07	685.068,96	1,02
KLA Corp.	Stück	1.848	1.469	589	USD	371,34	641.972,02	0,96
Kroger Co.	Stück	15.966	11.605	4.101	USD	44,685	667.421,64	0,99
L Brands, Inc.	Stück	17.575	16.900	4.752	USD	41,42	681.001,12	1,01
Laboratory Corp. of America Holdings	Stück	3.096	2.369	503	USD	234,76	679.935,09	1,01
Lam Research Corp.	Stück	1.616	1.263	213	USD	414,25	626.247,89	0,93
Lowe's Cos, Inc.	Stück	3.488	4.234	746	USD	198,13	646.500,87	0,96
LyondellBasell Industries NV	Stück	8.827	6.232	1.727	USD	82,57	681.832,68	1,02
Marathon Petroleum Corp.	Stück	6.381	11.084	4.703	USD	116,12	693.167,47	1,03

DWS Invest CROCI World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Masco Corp.	Stück	15.100	10.811	1.415	USD	46,5	656.859,22	0,98
Merck & Co., Inc.	Stück	6.477	5.661	4.194	USD	110,84	671.603,29	1,00
Meta Platforms, Inc.	Stück	6.191	5.528	472	USD	118,37	685.559,02	1,02
Micron Technology, Inc.	Stück	13.705	15.094	1.389	USD	49,34	632.587,47	0,94
Mosaic Co.	Stück	15.918	21.316	5.398	USD	43,3	644.790,75	0,96
NetApp, Inc.	Stück	11.979	12.242	263	USD	59,62	668.120,71	1,00
Nucor Corp.	Stück	5.395	4.352	2.170	USD	132,4	668.223,64	1,00
ONEOK, Inc.	Stück	11.187	7.966	3.333	USD	65,47	685.170,06	1,02
Pfizer, Inc.	Stück	13.802	10.002	2.574	USD	51,1	659.789,38	0,98
Phillips 66	Stück	7.045	8.607	1.562	USD	104	685.419,94	1,02
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	3.251	2.643	1.574	USD	226,74	689.584,53	1,03
QUALCOMM, Inc.	Stück	6.294	4.844	693	USD	107,81	634.787,23	0,95
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	983	825	454	USD	715,61	658.070,34	0,98
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	7.733	6.546	1.311	USD	89,71	648.979,93	0,97
Southwest Airlines Co.	Stück	19.502	20.393	891	USD	33,32	607.892,16	0,91
Tyson Foods, Inc.	Stück	11.656	8.637	1.420	USD	61,69	672.677,20	1,00
Valero Energy Corp.	Stück	5.921	6.652	731	USD	126,91	702.964,36	1,05
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	2.432	1.799	1.134	USD	286,51	651.847,13	0,97
VF Corp.	Stück	27.213	27.719	506	USD	27,23	693.212,62	1,03
Viatris, Inc.	Stück	65.010	61.732	25.808	USD	11,02	670.199,59	1,00
Warner Bros Discovery, Inc.	Stück	76.662	81.786	5.124	USD	9,3	666.968,76	0,99
Westrock Co.	Stück	20.376	13.639	1.889	USD	35,07	668.493,36	1,00
Whirlpool Corp.	Stück	5.079	3.800	366	USD	141,1	670.421,03	1,00
Investmentanteile							**136.179,88**	**0,20**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	14	419	417	EUR	9.727,134	136.179,88	0,20
Summe Wertpapiervermögen							**66.983.815,67**	**99,76**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							**-2.820,52**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2023 (DB)	Stück	2	2				-2.820,52	0,00
Bankguthaben							**297.836,82**	**0,44**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						189.962,51	0,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	156.851					21.092,14	0,03
Norwegische Kronen	NOK	124.733					11.859,04	0,02
Schwedische Kronen	SEK	3.781					340,00	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	27.159					17.247,77	0,03
Britisches Pfund	GBP	11.534					13.032,49	0,02
Hongkong Dollar	HKD	2.780					333,57	0,00
Japanischer Yen	JPY	47.944					340,26	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	491					339,57	0,00
Schweizer Franken	CHF	15.163					15.377,63	0,02
Singapur Dollar	SGD	131					91,21	0,00
US-Dollar	USD	29.739					27.820,63	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							**344.593,32**	**0,51**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							49.824,21	0,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							52,04	0,00
Sonstige Ansprüche							294.717,07	0,44
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**80.140,83**	**0,12**
Summe der Vermögensgegenstände *							**67.706.386,64**	**100,83**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-164.070,03**	**-0,24**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-158.364,36	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-5.705,67	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-393.533,96**	**-0,59**
Summe der Verbindlichkeiten							**-560.424,51**	**-0,83**
Fondsvermögen							**67.145.962,13**	**100,00**

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

DWS Invest CROCI World

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	34.714,34
Klasse LC	EUR	283,73
Klasse TFC	EUR	159,57
Klasse USD IC	USD	23.989,87
Klasse USD LC	USD	219,57
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	406,873
Klasse LC	Stück	129.871,223
Klasse TFC	Stück	56.514,892
Klasse USD IC	Stück	177,380
Klasse USD LC	Stück	15.454,238

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	81,280
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,189
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,891

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 149.652,98.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest CROCI World

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	2.352.498,38
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	1.034,08
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-459.654,91
4. Sonstige Erträge		EUR	86,16
Summe der Erträge		**EUR**	**1.893.963,71**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-2.721,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-782.307,01
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -760.731,09		
Administrationsvergütung	EUR -21.575,92		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.056,84
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-23.024,79
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-30.404,16
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.584,03
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-849.097,85**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**1.044.865,86**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	3.868.587,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**3.868.587,53**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**4.913.453,39**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,73% p.a.,
Klasse LC 1,53% p.a.,
Klasse TFC 0,79% p.a.,
Klasse USD IC 0,73% p.a.,
Klasse USD LC 1,52% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 54.136,08.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**34.646.684,39**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	34.556.718,60
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1.477.385,93
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.044.865,86
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.868.587,53
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-5.493.508,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**67.145.962,13**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**3.868.587,53**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.893.488,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	-286,58
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften	EUR	-24.614,08

[1] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI World

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	67.145.962,13
2021		EUR	34.646.684,39
2020		EUR	25.379.606,75
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse IC	EUR	34.714,34
	Klasse LC	EUR	283,73
	Klasse TFC	EUR	159,57
	Klasse USD IC	USD	23.989,87
	Klasse USD LC	USD	219,57
2021	Klasse IC	EUR	34.788,48
	Klasse LC	EUR	286,61
	Klasse TFC	EUR	159,99
	Klasse USD IC	USD	25.491,50
	Klasse USD LC	USD	235,17
2020	Klasse IC	EUR	26.370,67
	Klasse LC	EUR	218,99
	Klasse TFC	EUR	121,29
	Klasse USD IC	USD	20.963,33
	Klasse USD LC	USD	194,93

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 34,13.

Jahresbericht
DWS Invest CROCI World SDG

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „World SDG" in Aktien europäischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung. Im Rahmen dieser Anlagestrategie wird ein konzentriertes Portfolio (mit einer variablen Anzahl von Einzelwerten und Gewichtungen) unter Berücksichtigung des ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnisses ausgewählt. Der Teilfonds investiert überwiegend in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern, die ein besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen oder in einem Industriesektor tätig sind, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Agenda 2030* beiträgt. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. CROCI ist eine eingetragene Marke der DWS. Die CROCI Group haftet nicht für das Management des Teilfonds oder für Fehler oder Auslassungen in der Anlagestrategie. Die Anlagestrategie wird von der CROCI Group ohne jegliche Zusicherungen oder Gewährleistungen lizenziert. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental", „Social" und „Governance") berücksichtigt**. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

DWS Invest CROCI World SDG
Wertentwicklung seit Auflegung

* aufgelegt am 30.8.2018 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest CROCI World SDG
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung[1)]
Klasse LD	LU1769941425	-8,7%	16,2%	29,6%
Klasse ID	LU1769941342	-7,8%	19,6%	34,9%
Klasse TFC	LU1769941698	-7,8%	19,5%	34,7%
Klasse USD IC[2)]	LU1769941771	-13,0%	14,1%	23,4%

[1)] aufgelegt am 30.8.2018
[2)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a.

bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete DWS Invest CROCI World SDG im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 8,7% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum trug die Wertpapierauswahl positiv zur relativen Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex bei, während sich die Branchenstruktur leicht negativ auswirkte.

Die Aktienauswahl im Rahmen der Strategie des DWS Invest CROCI World SDG beruht – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf der ökonomischen Bewertung sowie darauf, inwieweit damit die 17 Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) unterstützt werden; die Branchen- und Länderstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl. Außerdem steht die Strategie im Einklang mit den DWS-Mindestkriterien für ökologische und soziale Aspekte und Corporate Governance.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI World SDG im Gesundheits- und IT-Sektor übergewichtet und in allen übrigen Sektoren untergewichtet.

Anlässlich der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios erhöhte der Teilfonds das Engagement im Gesundheitswesen, bei Industriegütern, Grundstoffen und Versorgungsunternehmen und reduzierte das Engagement bei zyklischen Konsumgütern und im Finanzsektor.

Die Branchenstruktur wirkte sich leicht negativ auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Im Vergleich zum Referenzindex wurde DWS Invest CROCI World SDG durch die Untergewichtung im Energie-, Finanz- und Basiskonsumgütersektor und der Übergewichtung des IT-Bereichs belastet, was durch die Übergewichtung im Gesundheitswesen und die Untergewichtung bei Kommunikationsdienstleistungen weitgehend ausgeglichen wurde.

Die Aktienauswahl war insbesondere in den Sektoren Gesundheitswesen, Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter und Finanzwesen positiv.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

* https://sdgs.un.org/goals
** Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest CROCI World SDG

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	974.961,39	19,17
Telekommunikationsdienste	150.687,43	2,97
Dauerhafte Konsumgüter	2.211.983,06	43,50
Hauptverbrauchsgüter	469.985,21	9,23
Finanzsektor	298.740,61	5,88
Grundstoffe	257.156,65	5,06
Industrien	613.431,34	12,06
Versorger	101.141,85	1,99
Summe Aktien	**5.078.087,54**	**99,86**
2. Bankguthaben	**1.506,49**	**0,03**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**44.804,21**	**0,88**
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	**-6.303,48**	**-0,12**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-33.155,20**	**-0,65**
III. Fondsvermögen	**5.084.939,56**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest CROCI World SDG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**5.078.087,54**	**99,86**
Aktien								
BlueScope Steel Ltd	Stück	11.756	7.844	1.844	AUD	16,84	125.723,95	2,47
Sonic Healthcare Ltd	Stück	2.612	821	461	AUD	29,97	49.713,72	0,98
Novartis AG	Stück	779	106	281	CHF	84,19	66.511,62	1,31
Sonova Holding AG	Stück	243	470	227	CHF	219,9	54.191,49	1,07
Orsted AS	Stück	631	632	1	DKK	631,2	53.558,60	1,05
Pandora A/S	Stück	819	594	263	DKK	488,8	53.832,93	1,06
Banco Santander SA	Stück	36.529	25.382	16.508	EUR	2,809	102.591,70	2,02
Cie de Saint-Gobain	Stück	1.197	540	363	EUR	45,78	54.798,66	1,08
EssilorLuxottica SA	Stück	347	386	573	EUR	169,75	58.903,25	1,16
Infineon Technologies AG	Stück	1.895	741	585	EUR	28,43	53.874,85	1,06
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	34.757	16.363	26.828	EUR	2,089	72.607,37	1,43
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	1.513	1.516	3	EUR	34,56	52.289,28	1,03
STMicroelectronics NV	Stück	2.115	786	392	EUR	32,995	69.784,43	1,37
Verbund AG	Stück	605	622	17	EUR	78,65	47.583,25	0,94
Barratt Developments PLC	Stück	12.049	12.971	7.926	GBP	3,968	54.022,94	1,06
Johnson Matthey PLC	Stück	3.293	1.968	484	GBP	21,27	79.143,42	1,56
Pearson PLC	Stück	4.677	13.089	8.412	GBP	9,392	49.634,20	0,98
Persimmon PLC	Stück	3.559	1.731	417	GBP	12,17	48.941,15	0,96
Taylor Wimpey PLC	Stück	44.814	23.185	8.840	GBP	1,016	51.446,85	1,01
MTR Corp., Ltd	Stück	21.170	21.349	179	HKD	41,35	105.044,30	2,07
Astellas Pharma, Inc.	Stück	3.623	532	3.139	JPY	2.006,5	51.592,32	1,01
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	2.593	2.873	280	JPY	3.368	61.980,08	1,22
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	11.583	11.679	13.684	JPY	889	73.080,31	1,44
Ono Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	2.342	308	4.668	JPY	3.083	51.243,41	1,01
Sekisui House Ltd	Stück	3.047	757	5.969	JPY	2.333,5	50.461,23	0,99
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	2.757	775	369	JPY	4.111	80.438,10	1,58
AbbVie, Inc.	Stück	354	109	847	USD	160,73	53.228,30	1,05
Acuity Brands, Inc.	Stück	644	370	68	USD	166,39	100.243,33	1,97
Adobe, Inc.	Stück	331	347	16	USD	333,4	103.237,15	2,03
Align Technology, Inc.	Stück	552	580	28	USD	209,8	108.339,53	2,13
Apple, Inc.	Stück	703	783	1.481	USD	127,71	83.989,04	1,65
Aptiv PLC	Stück	679	916	237	USD	93,03	59.092,89	1,16
Arista Networks, Inc.	Stück	403	404	1	USD	120,08	45.270,80	0,89
Best Buy Co., Inc.	Stück	993	690	303	USD	80,4	74.687,46	1,47
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	3.383	424	2.392	USD	71,61	226.630,35	4,46
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	1.582	1.615	33	USD	56,46	83.558,33	1,64
CSX Corp.	Stück	1.723	1.733	10	USD	31	49.967,70	0,98
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	838	840	2	USD	74,12	58.106,11	1,14
Flex Ltd	Stück	2.644	474	3.677	USD	21,12	52.239,35	1,03
Gilead Sciences, Inc.	Stück	2.042	400	451	USD	85,3	162.947,30	3,20
HCA Healthcare, Inc.	Stück	458	111	90	USD	237,95	101.951,49	2,00
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	5.444	571	2.617	USD	15,83	80.619,75	1,58
Hologic, Inc.	Stück	2.221	2.673	452	USD	75,63	157.139,39	3,09
HP, Inc.	Stück	3.925	1.103	1.273	USD	26,695	98.019,39	1,93
International Business Machines Corp.	Stück	368	124	566	USD	140,24	48.279,43	0,95
Jabil, Inc.	Stück	1.494	1.655	161	USD	67,49	94.326,22	1,85
Johnson & Johnson	Stück	767	132	143	USD	176,66	126.758,18	2,49
Kimberly-Clark Corp.	Stück	477	506	892	USD	136,53	60.924,06	1,20
Laboratory Corp. of America Holdings	Stück	232	18	196	USD	234,76	50.951,21	1,00
Lowe's Cos, Inc.	Stück	256	60	194	USD	198,13	47.449,61	0,93
ManpowerGroup, Inc.	Stück	624	709	85	USD	82,4	48.101,01	0,95
Merck & Co., Inc.	Stück	726	149	873	USD	110,84	75.279,29	1,48
Micron Technology, Inc.	Stück	1.541	717	943	USD	49,34	71.128,59	1,40
Microsoft Corp.	Stück	805	1.056	251	USD	237,88	179.141,50	3,52
Norfolk Southern Corp.	Stück	230	275	45	USD	246,22	52.977,76	1,04
Oracle Corp.	Stück	668	79	951	USD	81,06	50.655,37	1,00
Pentair PLC	Stück	1.206	1.210	4	USD	44,78	50.521,22	0,99
Pfizer, Inc.	Stück	3.208	1.210	1.152	USD	51,1	153.354,90	3,02
Procter & Gamble Co.	Stück	377	41	147	USD	151,7	53.501,92	1,05
PVH Corp.	Stück	1.236	1.453	217	USD	69,63	80.511,38	1,58
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	123	15	175	USD	715,61	82.342,47	1,62
TEGNA, Inc.	Stück	2.814	2.842	28	USD	21,19	55.782,43	1,10
Tenet Healthcare Corp.	Stück	1.956	1.289	354	USD	47,85	87.557,47	1,72
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	171	30	255	USD	286,51	45.833,00	0,90
Viatris, Inc.	Stück	8.193	8.463	270	USD	11,02	84.463,09	1,66
VMware, Inc.	Stück	463	208	158	USD	121,61	52.673,56	1,04
Westrock Co.	Stück	1.625	1.163	1.652	USD	35,07	53.312,80	1,05
Summe Wertpapiervermögen							**5.078.087,54**	**99,86**
Bankguthaben							**1.506,49**	**0,03**

DWS Invest CROCI World SDG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	231					31,02	0,00
Norwegische Kronen	NOK	196					18,64	0,00
Schwedische Kronen	SEK	297					26,71	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	41					26,08	0,00
Britisches Pfund	GBP	29					32,96	0,00
Hongkong Dollar	HKD	214					25,62	0,00
Japanischer Yen	JPY	3.774					26,78	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	9					5,95	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	30					18,09	0,00
Schweizer Franken	CHF	32					32,78	0,00
Singapur Dollar	SGD	40					27,93	0,00
US-Dollar	USD	1.319					1.233,93	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							**44.804,21**	**0,88**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							11.862,35	0,23
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							30.620,08	0,60
Sonstige Ansprüche							2.321,78	0,05
Summe der Vermögensgegenstände							**5.124.398,24**	**100,77**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							**-6.303,48**	**-0,12**
EUR-Kredite	EUR						-6.303,48	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							**-33.155,20**	**-0,65**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-32.551,51	-0,64
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-603,69	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							**-39.458,68**	**-0,77**
Fondsvermögen							**5.084.939,56**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest CROCI World SDG

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ID	EUR	14.965,58
Klasse LD	EUR	150,13
Klasse TFC	EUR	144,69
Klasse USD IC	USD	14.677,94
Umlaufende Anteile		
Klasse ID	Stück	12,000
Klasse LD	Stück	25.076,211
Klasse TFC	Stück	7.832,000
Klasse USD IC	Stück	0,540

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	70,828
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,082
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	87,823

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 11. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest CROCI World SDG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge				
1. Dividenden (vor Quellensteuer)			EUR	134.431,24
2. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-26.308,52
Summe der Erträge			**EUR**	**108.122,72**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen			EUR	-239,68
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-49.169,17
davon:				
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-60.744,22		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	30.420,59		
Administrationsvergütung	EUR	-18.845,54		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-149,39
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.041,50
5. Taxe d'Abonnement			EUR	-2.433,63
6. Sonstige Aufwendungen			EUR	-9.757,52
davon:				
Vertriebskosten	EUR	-8.529,45		
andere[1)]	EUR	-1.228,07		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-68.790,89**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**39.331,83**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne/Verluste			EUR	236.105,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**236.105,57**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**275.437,40**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ID 0,58% p.a., Klasse LD 1,55% p.a.,
Klasse TFC 0,62% p.a., Klasse USD IC 0,59% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 7.253,41.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**6.185.617,26**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-28.817,62
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-576.415,59
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	8.218,14
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	39.331,83
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	236.105,57
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-779.100,03
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**5.084.939,56**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**236.105,57**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	237.702,82
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.597,25

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	272,27

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,74

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest CROCI World SDG

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	5.084.939,56
2021		EUR	6.185.617,26
2020		EUR	5.326.470,42
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse ID	EUR	14.965,58
	Klasse LD	EUR	150,13
	Klasse TFC	EUR	144,69
	Klasse USD IC	USD	14.677,94
2021	Klasse ID	EUR	16.482,53
	Klasse LD	EUR	165,45
	Klasse TFC	EUR	156,99
	Klasse USD IC	USD	16.879,59
2020	Klasse ID	EUR	12.597,29
	Klasse LD	EUR	127,68
	Klasse TFC	EUR	117,92
	Klasse USD IC	USD	13.749,23

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht
DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebte die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM CEMBI Broad Diversified) an. Hierzu legte er hauptsächlich in Unternehmensanleihen von Emittenten an, die ihren eingetragenen Sitz oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Schwellenländern hatten. Als Schwellenländer werden alle Länder bezeichnet, die Teil des Index „JPM Corporate Emerging Market Bond Index Broad (CEMBI Broad)“ sind oder zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds oder der Weltbank als Schwellenland und aufstrebende Volkswirtschaft angesehen wurden. Anlagen in Renminbi wurden über Renminbi-Offshore-Märkte und den chinesischen Festlandmarkt erworben.

In der Zeit von Anfang Januar 2022 bis zum 10. November 2022 (Tag seiner Fusion) verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 18,5% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-17,9%; jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf USD-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 10.11.2022 (Auflösungsstichtag)

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse USD LC	LU0273170737	-18,5%
Klasse USD FC	LU0273179951	-18,2%
Klasse USD LD	LU0273170653	-18,5%
Klasse USD LDM	LU0544572273	-18,5%
Klasse USD RC	LU1616932510	-17,8%
Klasse USD TFC	LU1663855044	-18,2%
Klasse USD TFD	LU1663857685	-16,9%[1]
Klasse CHF FCH[2]	LU0616861778	-19,6%
Klasse FCH[3]	LU0507270097	-19,5%
Klasse LCH[3]	LU0436052673	-19,8%
Klasse LDH[3]	LU0507269834	-19,8%
Klasse NCH[3]	LU0436053051	-20,1%
Klasse ND[3]	LU1054326233	-6,9%
Klasse NDH[3]	LU0544572190	-20,1%
Klasse NDQH[3]	LU1054327041	-20,0%
Klasse PFCH[3]	LU1054327124	-19,6%
Klasse PFDQH[3]	LU1054327397	-19,7%
Klasse TFCH[3]	LU1663850912	-19,5%
Klasse TFDH[3]	LU1663853429	-19,5%
Klasse SEK LCH[4]	LU1297621283	-19,5%
Klasse SGD LDMH[5]	LU0911034782	-18,6%
JPM CEMBI Broad Diversified		-17,9%

[1] Letzte Anteilpreisberechnung am 30.9.2022
[2] in CHF
[3] in EUR
[4] in SEK
[5] in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 10.11.2022 (Auflösungsstichtag)

der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sechs Schritten ab Mitte März bis Anfang November 2022 ihren Leitzins um 3,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 3,75% p.a. – 4,00% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in drei Schritten um zwei Prozentpunkte auf insgesamt 2,00% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Berichtszeitraum an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Rententeilfonds konzentrierte seine Engagements nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus den Schwellenländern. Regional war er grundsätzlich breit aufgestellt. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen mit Blick auf die Teilfondsfusion zum Berichtsstichtag nahezu vollständig Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Die übrigen Investments in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit geringerer Bonität wurden im Vorfeld der Teilfondsfusion abgebaut. Die Kursrückgänge an den Bondmärkten der Emerging Markets belasteten auch die Entwicklung des Teilfonds DWS Invest Emerging Markets Corporates im Berichtszeitraum. Zwar konnten High Yield Corporate Bonds aufgrund ihrer relativ geringeren Zinssensitivität sich besser behaupten als Titel mit Investment-Grade-Rating. Dennoch kam der Teilfonds nicht an seine Vergleichsgröße heran. Grund hierfür war insbesondere die Übergewichtung seiner Engagements in High-Yield-Anleihen aus lateinamerikanischen und afrikanischen Ländern, die aufgrund zunehmender länder- bzw. emittentenspezifischer Kreditrisiken und politischer Unsicherheiten weniger von der relativ geringeren Zinssensitivität im High-Yield-Bereich profitierten und damit stärkere Kursrückgänge aufwiesen.

Verschmelzung

Der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets Corporates wurde mit Wirkung zum 10. November 2022 mit dem DWS Invest ESG Asian Bonds (Teilfonds der SICAV DWS Invest) verschmolzen. Die letztmalige Ausgabe neuer Anteile des DWS Emerging Markets Corporates war am 3. November 2022. Anleger konnten ihre Anteile bis zum 10. November 2020 zurückgeben.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss
DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Vermögensübersicht zum 10.11.2022 (Auflösungsstichtag)

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	45.154.344,68	63,54
Zentralregierungen	15.847.073,66	22,30
Summe Anleihen	**61.001.418,34**	**85,84**
2. Derivate	**1.532.792,94**	**2,15**
3. Bankguthaben	**7.537.713,87**	**10,61**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.161.104,99**	**1,63**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-169.405,72**	**-0,23**
III. Fondsvermögen	**71.063.624,42**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Vermögensaufstellung zum 10.11.2022 (Auflösungsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**61.001.418,34**	**85,84**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,75 % CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd (MTN) 2021/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		%	79,395	807.010,66	1,14
2,75 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (MTN) 2014/2026	EUR	700.000	700.000		%	97,22	691.735,04	0,97
3,75 % Peruvian Government International Bond 2016/2030	EUR	600.000	600.000		%	92,468	563.934,72	0,79
2,085 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	900.000	900.000		%	71,196	651.304,72	0,92
3,50 % Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (MTN) 2022/2027	USD	1.000.000	1.000.000		%	91,927	919.270,00	1,29
4,60 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC -Reg- 2017/2047	USD	1.000.000			%	85,807	858.070,00	1,21
2,875 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	500.000		500.000	%	78,5	392.500,00	0,55
3,375 % AIA Group Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	700.000	700.000		%	86,494	605.458,00	0,85
2,40 % Airport Authority 2020/perpetual *	USD	1.000.000			%	81,493	814.930,00	1,15
2,125 % Alibaba Group Holding Ltd (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000			%	76,213	762.130,00	1,07
3,064 % Axiata Spv5 Labuan Ltd (MTN) 2020/2050	USD	1.000.000			%	60,082	600.820,00	0,85
3,125 % Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2020/2030 *	USD	700.000			%	88,848	621.936,00	0,88
3,255 % Bank Hapoalim BM -144A- 2021/2032 *	USD	700.000			%	83,843	586.901,00	0,83
4,50 % Braskem Netherlands Finance BV -Reg- 2017/2028	USD	1.000.000	200.000		%	87,548	875.480,00	1,23
1,46 % China Construction Bank Corp. (MTN) 2021/2026	USD	700.000	700.000		%	90,439	633.073,00	0,89
3,30 % DBS Group Holdings Ltd (MTN) 2020/perpetual *	USD	1.500.000			%	87,688	1.315.320,00	1,85
3,83 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2021/2061	USD	1.000.000			%	62,657	626.570,00	0,88
4,75 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2014/2026	USD	700.000	700.000		%	94,959	664.713,00	0,94
4,875 % Enel Chile SA (MTN) 2018/2028	USD	1.000.000			%	91,611	916.110,00	1,29
5,493 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2018/2023 *	USD	2.500.000	2.500.000		%	100,166	2.504.150,00	3,52
4,25 % Fresnillo PLC -Reg- 2020/2050	USD	1.000.000			%	69,584	695.840,00	0,98
2,16 % Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd -Reg- 2021/2034	USD	924.660		325.340	%	82,463	762.502,38	1,07
2,98 % GC Treasury Center Co. (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	1.000.000		%	75,777	757.770,00	1,07
2,50 % Globe Telecom, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	75,349	753.490,00	1,06
5,00 % Grupo Televisa SAB 2014/2045	USD	500.000		500.000	%	81,807	409.035,00	0,58
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030	USD	1.000.000			%	89,173	891.730,00	1,25
3,50 % Hana Bank -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	2.500.000	2.500.000		%	98,105	2.452.625,00	3,45
4,125 % Hanwha Energy USA Holdings Corp. -Reg- 2022/2025	USD	700.000	700.000		%	95,17	666.187,88	0,94
1,375 % HCL America, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	87,804	878.040,00	1,24
3,625 % HKT Capital No 2 Ltd (MTN) 2015/2025	USD	700.000	700.000		%	95,945	671.615,00	0,94
12,75 % ICL Group Ltd -144A- 2018/2038	USD	500.000	500.000		%	95,827	479.135,00	0,67
4,00 % KB Kookmin Card Co., Ltd 2022/2025	USD	700.000	700.000		%	95,374	667.618,00	0,94
2,875 % Kookmin Bank -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	800.000	800.000		%	99,302	794.416,00	1,12
1,75 % Kookmin Bank -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	575.000	575.000		%	91,652	526.999,00	0,74
2,75 % Korea Development Bank (MTN) 2017/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,373	2.484.325,00	3,50
3,875 % Korea International Bond (MTN) 2013/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,495	2.487.375,00	3,50
4,00 % KT Corp. -Reg- 2022/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	96,381	963.810,00	1,36
4,50 % LOTTE Property & Development Co., Ltd 2022/2025	USD	750.000	750.000		%	96,318	722.385,00	1,02
3,05 % Meituan -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	61,872	618.720,00	0,87
4,625 % Minejesa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD	1.000.000			%	79,803	798.030,00	1,12
1,625 % MTR Corp., Ltd (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	78,888	788.880,00	1,11
3,552 % Muang Thai Life Assurance 2021/2037	USD	700.000	700.000		%	80,718	565.026,00	0,80
3,875 % NongHyup Bank -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,192	2.479.800,00	3,49
4,125 % NWD MTN Ltd (MTN) 2019/2029	USD	750.000			%	71,07	533.025,00	0,75
4,25 % Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2.500.000	2.500.000		%	98,566	2.464.150,00	3,47
2,625 % QNB Finance Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	93,034	930.340,00	1,31
2,75 % REC Ltd (MTN) 2021/2027	USD	500.000			%	86,923	434.615,00	0,61
2,15 % SABIC Capital I BV (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000			%	79,35	1.190.250,00	1,67
3,75 % Shinhan Bank Co., Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	700.000		800.000	%	89,739	628.173,00	0,88
3,25 % SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2015/2025	USD	1.200.000	1.200.000		%	95,882	1.150.584,00	1,62
3,875 % SK Broadband Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	800.000	800.000		%	99,153	793.224,00	1,12
1,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	700.000	700.000		%	86,659	606.613,00	0,85
4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1.000.000	1.000.000		%	97,571	975.710,00	1,37
1,375 % TSMC Global Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000	1.500.000		%	74,045	1.110.675,00	1,56
3,75 % United Overseas Bank Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029 *	USD	1.000.000		500.000	%	96,988	969.880,00	1,36
0,00 % United States Treasury Bill 2022/2022	USD	7.000.000	7.000.000		%	99,891	6.992.358,94	9,84
5,445 % Woori Bank (MTN) 2019/2024 *	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,802	2.495.050,00	3,51
Summe Wertpapiervermögen							**61.001.418,34**	**85,84**

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**0,00**	**0,00**
Warrants on securities								
Optionsscheine auf Aktien								
OAS SA WTS 21/01/2039	Stück	365.867			BRL		0,00	0,00
Devisen-Derivate							**1.532.792,94**	**2,15**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 3,0 Mio.							76.904,59	0,11
EUR/USD 48,2 Mio.							1.456.261,05	2,05
SEK/USD 0,1 Mio.							286,64	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							611,73	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,3 Mio.							-1.271,07	-0,01
Bankguthaben							**7.537.713,87**	**10,61**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	440.487					447.733,13	0,63
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	6.857					7.089,61	0,01
US-Dollar	USD						7.082.891,13	9,97
Sonstige Vermögensgegenstände							**1.161.104,99**	**1,63**
Zinsansprüche							556.817,13	0,78
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							37.118,43	0,05
Sonstige Ansprüche							567.169,43	0,80
Summe der Vermögensgegenstände **							**71.234.301,21**	**100,24**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-169.405,72**	**-0,23**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-169.405,72	-0,23
Summe der Verbindlichkeiten							**-170.676,79**	**-0,24**
Fondsvermögen							**71.063.624,42**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	98,38
Klasse FCH	EUR	125,87
Klasse LCH	EUR	117,97
Klasse LDH	EUR	73,00
Klasse NCH	EUR	112,53
Klasse ND	EUR	96,16
Klasse NDH	EUR	72,52
Klasse NDQH	EUR	67,21
Klasse PFCH	EUR	89,98
Klasse PFDQH	EUR	65,11
Klasse TFCH	EUR	85,08
Klasse TFDH	EUR	69,81
Klasse SEK LCH	SEK	981,33
Klasse SGD LDMH	SGD	7,49
Klasse USD FC	USD	156,03
Klasse USD LC	USD	143,33
Klasse USD LD	USD	76,03
Klasse USD LDM	USD	80,05
Klasse USD RC	USD	100,76
Klasse USD TFC	USD	94,51

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	30.209,370
Klasse FCH	Stück	93.019,441
Klasse LCH	Stück	51.386,275
Klasse LDH	Stück	220.430,232
Klasse NCH	Stück	100.444,598
Klasse ND	Stück	3.891,245
Klasse NDH	Stück	15.065,354
Klasse NDQH	Stück	16.872,000
Klasse PFCH	Stück	6.607,000
Klasse PFDQH	Stück	6.263,000
Klasse TFCH	Stück	68,888
Klasse TFDH	Stück	20,000
Klasse SEK LCH	Stück	84,000
Klasse SGD LDMH	Stück	4.706,000
Klasse USD FC	Stück	1.403,675
Klasse USD LC	Stück	17.244,436
Klasse USD LD	Stück	67.304,045
Klasse USD LDM	Stück	271,000
Klasse USD RC	Stück	104.690,000
Klasse USD TFC	Stück	24,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JPM CEMBI Broad Diversified

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	134,557
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,724

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 10.11.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, Morgan Stanley Europe SE, Société Générale und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 10.11.2022 (Auflösungsstichtag)

Brasilianischer Real	BRL	5,317550	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,967200	=	USD	1
Euro	EUR	0,983816	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 10.11.2022 (Auflösungsstichtag)

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	3.848.705,37
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		USD	44.100,81
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		USD	72.539,04
4. Abzug ausländischer Quellensteuer [1]		USD	258,14
5. Sonstige Erträge		USD	1.023,48
Summe der Erträge		**USD**	**3.966.626,84**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		USD	-1.327,04
2. Verwaltungsvergütung		USD	-640.737,27
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -647.377,06		
Erträge aus dem Expense Cap	USD 37.087,96		
Administrationsvergütung	USD -30.448,17		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-3.039,26
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		USD	-41.115,23
5. Taxe d'Abonnement		USD	-29.256,56
6. Sonstige Aufwendungen		USD	-119.945,25
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	USD -24.179,68		
Vertriebskosten	USD -57.868,68		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [2]	USD -2.207,50		
andere	USD -35.689,39		
Summe der Aufwendungen		**USD**	**-835.420,61**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**USD**	**3.131.206,23**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		USD	-26.391.943,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**USD**	**-26.391.943,80**
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		**USD**	**-23.260.737,57**

[1] Enthalten ist im Wesentlichen der positve Ertragsausgleich in Höhe von USD 577,40.
[2] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,66% [3]	Klasse FCH 0,66% [3]
Klasse LCH 1,14% [3]	Klasse LDH 1,15% [3]
Klasse NCH 1,51% [3]	Klasse ND 1,49% [3]
Klasse NDH 1,51% [3]	Klasse NDQH 1,51% [3]
Klasse PFCH 0,75% [3]	Klasse PFDQH 0,87% [3]
Klasse TFCH 0,65% [3]	Klasse TFDH 0,63% [3]
Klasse SEK LCH 1,16% [3]	Klasse SGD LDMH 1,15% [3]
Klasse USD FC 0,63% [3]	Klasse USD LC 1,12% [3]
Klasse USD LD 1,13% [3]	Klasse USD LDM 1,13% [3]
Klasse USD RC 0,16% [3]	Klasse USD TFC 0,63% [3]
Klasse USD TFD 0,58% [3]	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH 0,026% [3]	Klasse FCH 0,024% [3]
Klasse LCH 0,024% [3]	Klasse LDH 0,025% [3]
Klasse NCH 0,025% [3]	Klasse ND 0,025% [3]
Klasse NDH 0,025% [3]	Klasse NDQH 0,025% [3]
Klasse PFCH 0,023% [3]	Klasse PFDQH 0,024% [3]
Klasse TFCH 0,020% [3]	Klasse TFDH 0,025% [3]
Klasse SEK LCH 0,025% [3]	Klasse SGD LDMH 0,025% [3]
Klasse USD FC 0,024% [3]	Klasse USD LC 0,025% [3]
Klasse USD LD 0,026% [3]	Klasse USD LDM 0,025% [3]
Klasse USD RC 0,026% [3]	Klasse USD TFC 0,026% [3]
Klasse USD TFD 0,021% [3]	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

[3] Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 2.304,07.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	**USD**	**121.117.949,70**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-1.375.835,89
2. Mittelabfluss (netto) [4]	USD	-22.248.243,50
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-1.077.943,00
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.131.206,23
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-26.391.943,80
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-2.091.565,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	**USD**	**71.063.624,42**

[4] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 2.725,02 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**-26.391.943,80**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-19.137.302,77
Devisen(termin)geschäften	USD	-8.113.554,30
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [5]	USD	858.913,27

[5] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NDQ H

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,92
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,90
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,56

Klasse PFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,48
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,89
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,87
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,54

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.2.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.3.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.5.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	20.6.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.8.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.9.2022	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,04

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,34
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,34

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
10.11.2022 (Auflösungsstichtag)		USD	71.063.624,42
2021		USD	121.117.949,70
2020		USD	183.309.812,98
Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
10.11.2022 (Auflösungsstichtag)			
	Klasse CHF FCH	CHF	98,38
	Klasse FCH	EUR	125,87
	Klasse LCH	EUR	117,97
	Klasse LDH	EUR	73,00
	Klasse NCH	EUR	112,53
	Klasse ND	EUR	96,16
	Klasse NDH	EUR	72,52
	Klasse NDQH	EUR	67,21
	Klasse PFCH	EUR	89,98
	Klasse PFDQH	EUR	65,11
	Klasse TFCH	EUR	85,08
	Klasse TFDH	EUR	69,81
	Klasse SEK LCH	SEK	981,33
	Klasse SGD LDMH	SGD	7,49
	Klasse USD FC	USD	156,03
	Klasse USD LC	USD	143,33
	Klasse USD LD	USD	76,03
	Klasse USD LDM	USD	80,05
	Klasse USD RC	USD	100,76
	Klasse USD TFC	USD	94,51
	Klasse USD TFD	USD	-
2021	Klasse CHF FCH	CHF	120,83
	Klasse FCH	EUR	154,27
	Klasse LCH	EUR	145,27
	Klasse LDH	EUR	93,43
	Klasse NCH	EUR	139,11
	Klasse ND	EUR	108,12
	Klasse NDH	EUR	92,74
	Klasse NDQH	EUR	86,32
	Klasse PFCH	EUR	110,55
	Klasse PFDQH	EUR	83,21
	Klasse TFCH	EUR	104,35
	Klasse TFDH	EUR	89,45
	Klasse SEK LCH	SEK	1.204,07
	Klasse SGD LDMH	SGD	9,53
	Klasse USD FC	USD	188,05
	Klasse USD LC	USD	173,62
	Klasse USD LD	USD	95,52
	Klasse USD LDM	USD	100,71
	Klasse USD RC	USD	120,85
	Klasse USD TFC	USD	113,93
	Klasse USD TFD	USD	97,48
2020	Klasse CHF FCH	CHF	121,33
	Klasse FCH	EUR	154,57
	Klasse LCH	EUR	146,41
	Klasse LDH	EUR	97,23
	Klasse NCH	EUR	140,70
	Klasse ND	EUR	103,05
	Klasse NDH	EUR	96,60
	Klasse NDQH	EUR	90,27
	Klasse PFCH	EUR	111,96
	Klasse PFDQH	EUR	86,76
	Klasse TFCH	EUR	104,76
	Klasse TFDH	EUR	93,06
	Klasse SEK LCH	SEK	1.208,00
	Klasse SGD LDMH	SGD	10,01
	Klasse USD FC	USD	186,82
	Klasse USD LC	USD	173,42
	Klasse USD LD	USD	98,84
	Klasse USD LDM	USD	104,75
	Klasse USD RC	USD	119,42
	Klasse USD TFC	USD	113,18
	Klasse USD TFD	USD	100,86

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,63% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 4.544.937,17.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

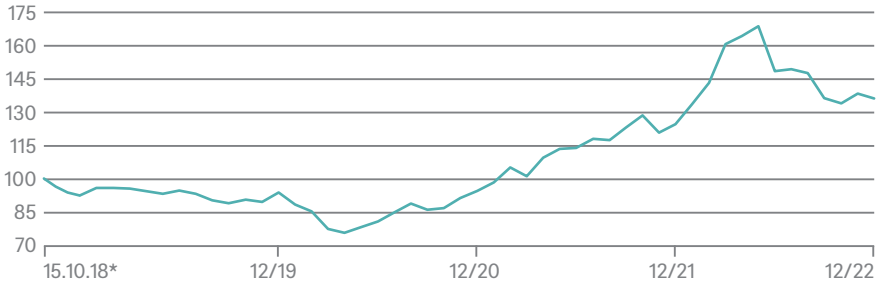
Jahresbericht
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Enhanced Commodity Strategy ist es, in erster Linie durch Anlagen an den Rohstoffmärkten einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen, der über dem als Benchmark dienenden Bloomberg Commodity Index Total Return liegt. Hierzu wird das Teilfondsvermögen überwiegend in rohstoffbezogene Anlagen in einem breiten Spektrum von Rohstoffbranchen, insbesondere in den Bereichen Landwirtschaft, Industrie, Edelmetalle und Energie, investiert. Darüber hinaus darf der Teilfonds in Finanzderivaten anlegen, die auch Rohstoffindizes als Basiswerte haben können. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in festverzinsliche Anlagen investiert werden. Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating dürfen einen Anteil von höchstens 10% am Teilfondsvermögen haben.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis Ende Dezember 2022 erzielte der Teilfonds DWS Invest Enhanced Commodity Strategy einen Wertzuwachs von 9,4% je Anteil (Anteilklasse USD TFC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der Bloomberg-Commodity-Index Total Return, stieg im selben Zeitraum um 15,8% (jeweils in US-Dollar).

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 15.10.2018 = 100
Angaben auf USD-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse USD TFC	LU1881477555	9,4%	45,5%	36,2%
Klasse USD IC	LU1881477399	9,6%	46,2%	39,8%
Klasse USD LC	LU1881477472	8,9%	43,6%	44,8%
Klasse CHF IC[2)]	LU1881476581	10,6%	39,1%	33,8%
Klasse CHF LC[2)]	LU1881476664	10,0%	36,7%	30,8%
Klasse IC[3)]	LU1881476821	16,2%	53,2%	54,7%
Klasse LC[3)]	LU1881477043	15,5%	50,5%	51,4%
Klasse LCH[3)]	LU1956017716	6,7%	37,2%	30,6%
Klasse TFCH[3)]	LU1956017807	6,9%	38,5%	32,2%
Klasse JPY JC[4)]	LU1877301470	25,3%	76,4%	60,3%
Klasse JPY JCH (P)[4)]	LU1877301553	7,3%	41,4%	28,1%
Klasse SGD LC[5)]	LU1881477126	8,0%	42,8%	42,4%
Bloomberg-Commodity-Index Total Return		15,8%	42,1%	36,2%

[1)] Klassen JPY JC, JPY JCH (P), USD IC und USD TFC aufgelegt am 15.10.2018 / Klassen LCH und TFCH aufgelegt am 15.3.2019 / Klassen CHF IC, CHF LC, IC, LC, SGD LC und USD LC aufgelegt am 7.5.2019
[2)] in CHF
[3)] in EUR
[4)] in JPY
[5)] in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds setzte Total Return Swaps ein, die an verschiedene Rohstoffindizes gebunden sind, um ein Engagement in Rohstoffen herzustellen.

Nach der soliden Performance im Jahr 2021 legte die Assetklasse Rohstoffe 2022 erneut kräftig zu. 2022 stand die gute Entwicklung bei Rohstoffen im Gegensatz zu Aktien und auch zu festverzinslichen Anlagen, die beide deutliche Korrekturen hinnehmen mussten. Die Preise für Öl und Erdgas verteuerten sich massiv. Mit dem Ausbruch des Russland-Ukraine-Kriegs rückte Russlands Rolle als bedeutender Energielieferant in den Fokus. Der anfängliche Preisanstieg spiegelte den vom Markt eingepreisten sofortigen Wegfall der Versorgung aus Russland wider. Seit dem Höchststand im Juni

haben die Energiepreise wieder nachgegeben. Die Öllieferungen blieben weitgehend stabil, wobei sich der Bestimmungsort für russisches Öl von Europa nach Asien, Nahost und Afrika verlagerte. Die russischen Erdgaslieferungen über Nordstream I wurden komplett eingestellt. Europa konnte jedoch Ersatz aus Norwegen und durch die Umleitung von LNG-Lieferungen aus Asien und den USA beschaffen. Wärmeres Wetter und die geringere Nachfrage aus China infolge der schwächeren Konjunktur erleichterten ebenfalls den Übergang.

Als einer der größte Käufer zahlreicher Rohstoffe spielte die chinesische Wirtschaft eine maßgebliche Rolle bei der Rohstoffpreisbildung. Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine war der wichtigste Einflussfaktor im ersten Halbjahr 2022; im zweiten Halbjahr wurden die Rohstoffpreise vor allem von der chinesischen Konjunktur beherrscht. Die chinesische Regierung hatte 2021 begonnen, das Kreditangebot zu verknappen, und die Vorschriften für Unternehmen verschärft, um große Kapitalgesellschaften unter Kontrolle zu bringen. Die Folge war eine markante Wachstumsverlangsamung. Zwar legte die chinesische Regierung den wirtschaftlichen Schwerpunkt mit Beginn des Jahres 2022 wieder auf Wachstum, jedoch führten steigende Corona-Infektionszahlen aufgrund der Null-COVID-Politik erneut zu breiten Lockdowns im ganzen Land. Die wirtschaftlichen Auswirkungen waren enorm. Ein weiterer Faktor mit starkem Einfluss auf die erwartete Nachfrage war der Kurswechsel der Zentralbanken zur Eindämmung der Inflation. Die US-Notenbank (Fed) hatte den durch höhere Energiepreise ausgelösten Anstieg der Gesamtinflation am Jahresanfang noch als vorübergehendes Phänomen eingestuft. Bis Juni 2022 war klar, dass sich die Inflation von den Rohstoffen auf alle Waren und Dienstleistungen ausgeweitet hatte. Dies führte dazu, dass die strukturelle Inflation auf einem hohen Niveau verharrte. Die Fed reagierte prompt und entschlossen mit mehreren Zinsschritten von jeweils 75 Basispunkten und setzte ihre Zinserhöhungspolitik auch in das Jahr 2023 hinein fort. Die Zentralbanken anderer Länder mussten zur Inflationsbekämpfung ebenfalls die Zinsen anheben. Die Marktteilnehmer erwarteten infolgedessen einen allgemeinen Rückgang bei Rohstoffen, was dazu führte, dass die Rohstoffpreise einen Teil der Gewinne aus dem ersten Halbjahr wieder abgaben.

Gegen Ende 2022 beschloss die chinesische Regierung einen Politikwechsel und leitete die Wiederöffnung der Wirtschaft ein. Außerdem gingen viele Anleger davon aus, dass China angesichts des ehrgeizigen Wachstumsziels, das die chinesische Zentralregierung für 2023 festgelegt hatte, erneut zu finanzpolitischen Unterstützungsmaßnahmen greifen müsste, um das Wirtschaftswachstum wieder auf Kurs zu bringen. Die Preise für Basismetalle stiegen im vierten Quartal stark an und verteuerten sich um über 20%.

Die Kernstrategien des Portfoliomanagements für den Teilfonds brachten 2022 gemischte Ergebnisse. Die Strategie der optimalen rollierenden Rendite (Optimal Roll and Yield) entwickelte sich unterplanmäßig, da im ersten Halbjahr länger laufende Engagements bestanden. Angesichts des starken Anstiegs der Rohstoffpreise profitierten früher fällige Kontrakte am meisten, sodass die Optimal Roll and Yield-Strategie einen negativen Beitrag leistete.

Die Strategie der Beta-Anpassung erwies sich als erfolgreich. Die Übergewichtung des Beta auf über 100% war für den Teilfonds ebenfalls positiv. Besonders gut funktionierte die Strategie im ersten Quartal.

Auch die Relative-Value-Strategie trug positiv zum Anlageergebnis bei. Gleiches galt für die Übergewichtung von Heizöl in den ersten Monaten des Jahres. Gegen Ende des Jahres wurde die Position in eine Übergewichtung bei Gold und Aluminium umgeschichtet. Diese entwickelte sich gut, als die Wiederöffnung Chinas und das mögliche Ende des Straffungszyklus der Fed in den Blickpunkt des Marktes rückten.

Die taktischen Sicherungsgeschäfte wirkten sich negativ aus. Die taktische Übergewichtung von Erdgas und die Untergewichtung von raffinierten Ölerzeugnissen erwiesen sich als ungünstig. Das Portfoliomanagement hatte erwartet, dass die geringeren Lieferungen aus Russland den Erdgaspreis verteuern würden, aber das größere Angebot an Erdgas und der milde Winter ließen den Erdgaspreis sinken.

Schließlich entwickelten sich die als Sicherheiten gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere

schwächer als das Engagement der Benchmark bei 3-monatigen T-Bills. Angesichts des starken Anstiegs des kurzfristigen Zinssatzes wies der Teilfonds trotz Durationsverringerung immer noch eine längere Duration als die T-Bills auf. Außerdem weitete sich der Credit Spread parallel zur Entwicklung am Aktienmarkt aus, was ebenfalls die Performance der als Sicherheiten gehaltenen festverzinslichen Anlagen beeinträchtigte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	86.800.709,80	52,24
Zentralregierungen	58.409.640,47	35,15
Regionalregierungen	4.750.672,00	2,86
Summe Anleihen	**149.961.022,27**	**90,25**
2. Derivate	**547.204,48**	**0,33**
3. Bankguthaben	**15.215.521,35**	**9,16**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**870.442,64**	**0,52**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**2.397,41**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-321.149,94**	**-0,19**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-114.357,71**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**166.161.080,50**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**149.961.022,27**	**90,25**
Verzinsliche Wertpapiere								
2,50 % Abu Dhabi Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	630.000			%	95,714	602.998,20	0,36
3,00 % African Development Bank (MTN) 2018/2023	USD	3.000.000			%	98,707	2.961.210,00	1,78
0,25 % Asian Infrastructure Investment Bank 2020/2023	USD	2.000.000			%	96,68	1.933.600,00	1,16
4,25 % Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	1.000.000			%	99,65	996.500,00	0,60
2,70 % Banco Santander Chile -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	236.000			%	95,089	224.410,04	0,13
3,125 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2023	USD	400.000			%	99,754	399.016,00	0,24
3,496 % Banco Santander SA 2022/2025	USD	2.000.000	2.000.000		%	96,44	1.928.800,00	1,16
3,00 % Bancolombia SA (MTN) 2020/2025	USD	545.000			%	94,957	517.515,65	0,31
0,25 % Bank of England Euro Note -Reg- 2021/2024	USD	3.000.000			%	94,923	2.847.690,00	1,71
2,15 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	96,709	1.934.180,00	1,16
1,95 % Bank of Nova Scotia 2020/2023	USD	1.000.000			%	99,86	998.600,00	0,60
3,50 % Black Sea Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	500.000			%	92,031	460.155,00	0,28
3,00 % BNG Bank NV -144A- (MTN) 2018/2023	USD	2.000.000	2.000.000		%	98,641	1.972.820,00	1,19
2,875 % Canada Government International Bond 2022/2025	USD	3.000.000	3.000.000		%	96,656	2.899.680,00	1,74
2,25 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2020/2025	USD	384.000			%	94,426	362.595,84	0,22
3,90 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	USD	1.400.000			%	98,721	1.382.094,00	0,83
3,50 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2019/2024	USD	400.000			%	96,617	386.468,00	0,23
0,65 % Corebridge Global Funding -Reg- 2021/2024	USD	1.000.000			%	93,463	934.630,00	0,56
2,375 % Corp. Andina de Fomento 2020/2023	USD	500.000			%	98,96	494.800,00	0,30
0,25 % Council Of Europe Development Bank 2020/2023	USD	2.000.000			%	96,442	1.928.840,00	1,16
1,00 % Credit Suisse AG/New York NY 2020/2023	USD	500.000			%	97,927	489.635,00	0,29
0,25 % European Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2020/2023	USD	2.000.000	2.000.000		%	97,655	1.953.100,00	1,18
3,125 % European Investment Bank (MTN) 2018/2023	USD	2.000.000	2.000.000		%	98,471	1.969.420,00	1,18
0,50 % Federal Home Loan Banks 2021/2023	USD	3.330.000			%	96,401	3.210.153,30	1,93
2,125 % Federal Home Loan Banks 2022/2024	USD	3.500.000	3.500.000		%	97,135	3.399.725,00	2,05
2,75 % Federal Home Loan Banks 2022/2024	USD	2.670.000	2.670.000		%	97,215	2.595.640,50	1,56
0,25 % Federal National Mortgage Association 2020/2023	USD	2.000.000			%	98,291	1.965.820,00	1,18
2,75 % FMS Wertmanagement (MTN) 2019/2024	USD	4.000.000	4.000.000		%	97,882	3.915.280,00	2,36
5,10 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2024	USD	1.500.000	1.500.000		%	99,735	1.496.025,00	0,90
1,70 % General Motors Financial Co., Inc. 2020/2023	USD	767.000	767.000		%	97,944	751.230,48	0,45
1,50 % Global Payments, Inc. 2021/2024	USD	360.000			%	93,279	335.804,40	0,20
3,60 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2016/2023	USD	1.000.000			%	99,535	995.350,00	0,60
2,999 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	94,138	1.882.760,00	1,13
3,55 % ING Groep NV (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000	1.500.000		%	97,838	1.956.760,00	1,18
3,00 % Inter-American Development Bank (MTN) 2013/2023	USD	3.000.000	3.000.000		%	98,594	2.957.820,00	1,78
2,625 % Inter-American Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	97,787	1.955.740,00	1,18
3,00 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2018/2023	USD	2.000.000	2.000.000		%	98,646	1.972.920,00	1,19
3,829 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2021/2023 *	USD	2.000.000			%	100,004	2.000.080,00	1,20
2,875 % International Finance Corp. (MTN) 2018/2023	USD	3.000.000	3.000.000		%	98,894	2.966.820,00	1,79
0,375 % Japan Bank for International Cooperation 2020/2023	USD	2.000.000			%	96,846	1.936.920,00	1,17
0,45 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2021/2024	USD	2.425.000			%	95,637	2.319.197,25	1,40
2,70 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2016/2023	USD	2.000.000	2.000.000		%	99,179	1.983.580,00	1,19
2,875 % Kommuninvest I Sverige AB -Reg- 2022/2024	USD	800.000	800.000		%	97,239	777.912,00	0,47
2,438 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2020/2026 *	USD	240.000			%	93,042	223.300,80	0,13
2,90 % Merck & Co., Inc. (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	97,848	1.956.960,00	1,18
0,70 % Met Tower Global Funding -Reg- 2021/2024	USD	2.000.000			%	94,553	1.891.060,00	1,14
3,761 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	1.500.000	1.000.000		%	99,296	1.489.440,00	0,90
3,62 % Morgan Stanley 2022/2025 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	97,714	1.954.280,00	1,18
3,479 % NatWest Markets PLC 2022/2025	USD	2.000.000	2.000.000		%	95,931	1.918.620,00	1,15
3,15 % New York Life Global Funding -Reg- 2022/2024	USD	1.290.000	1.290.000		%	97,366	1.256.021,40	0,76
2,94 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2022/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	97,447	1.948.940,00	1,17
3,75 % Nordea Bank Abp -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	2.000.000			%	99,054	1.981.080,00	1,19
3,15 % PACCAR Financial Corp. (MTN) 2022/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	97,761	1.955.220,00	1,18
0,30 % Private Export Funding Corp. -Reg- 2021/2023	USD	3.000.000			%	98,641	2.959.230,00	1,78
3,40 % Province of Ontario Canada (MTN) 2018/2023	USD	2.000.000	2.000.000		%	98,864	1.977.280,00	1,19
2,625 % Province of Quebec Canada (MTN) 2013/2023	USD	2.000.000			%	99,774	1.995.480,00	1,20
3,875 % Qatar Government International Bond -144A- (MTN) 2018/2023	USD	2.000.000			%	99,611	1.992.220,00	1,20
4,155 % Simon Property Group LP 2022/2024 *	USD	1.600.000	1.600.000		%	99,267	1.588.272,00	0,96
3,70 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2022/2025	USD	2.000.000	2.000.000		%	96,908	1.938.160,00	1,17
4,351 % Societe Generale SA -Reg- 2022/2025	USD	1.500.000	1.500.000		%	97,862	1.467.930,00	0,88
3,885 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2018/2024 *	USD	2.000.000	2.000.000		%	99,589	1.991.780,00	1,20
4,746 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024 *	USD	1.320.000			%	99,313	1.310.931,60	0,79
2,375 % Temasek Financial I Ltd -Reg- 2012/2023	USD	500.000			%	99,89	499.450,00	0,30
4,46 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2023 *	USD	2.000.000			%	99,818	1.996.360,00	1,20
2,50 % Toyota Motor Credit Corp. 2022/2024	USD	1.040.000	1.040.000		%	97,127	1.010.120,80	0,61
3,20 % Truist Bank (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	97,766	1.955.320,00	1,18
0,375 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2013/2023	USD	2.560.800	185.540	1.140	%	98,816	2.530.490,52	1,52

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
1,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2013/2023	USD	3.000.000			%	98,928	2.967.828,36	1,79
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2023	USD	4.000.000	4.000.000		%	99,258	3.970.334,36	2,39
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2023	USD	3.000.000			%	99,056	2.971.689,69	1,79
2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	2.000.000			%	99,439	1.988.782,90	1,20
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	4.000.000	4.000.000		%	98,418	3.936.718,76	2,37
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2023	USD	3.000.000			%	95,855	2.875.664,07	1,73
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2020/2022	USD	3.000.000	3.000.000		%	99,99	2.999.700,66	1,80
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2021/2023	USD	2.000.000			%	99,688	1.993.750,00	1,20
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2021/2023	USD	5.000.000	5.000.000		%	99,295	4.964.764,15	2,99
0,375 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	4.000.000	4.000.000		%	94,656	3.786.250,00	2,28
0,60 % VMware, Inc. 2021/2023	USD	1.710.000	1.000.000		%	97,229	1.662.615,90	1,00
2,00 % Westpac Banking Corp. 2020/2023	USD	1.128.000	1.000.000		%	99,938	1.127.300,64	0,68
2,95 % Xilinx, Inc. (MTN) 2017/2024	USD	1.000.000			%	97,338	973.380,00	0,59
Summe Wertpapiervermögen							**149.961.022,27**	**90,25**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**2.033.616,47**	**1,22**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 0,5 Mio.							10.536,72	0,01
JPY/USD 5 504,6 Mio.							1.916.558,61	1,15
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,1 Mio.							606,08	0,00
JPY/USD 725,6 Mio.							105.915,06	0,06
Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten							**-1.486.411,99**	**-0,89**
Commodity Swaps								
French Republic Government Bond OAT / 0% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	122.882	122.881				749.432,49	0,45
French Republic Government Bond OAT / 0.004% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	170.428	170.427				404.538,96	0,25
French Republic Government Bond OAT / 0.004% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	110.511	110.510				-37.253,14	-0,02
French Republic Government Bond OAT / 0.004% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	176.091	176.091				-250.877,17	-0,15
French Republic Government Bond OAT / 0.006% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	139.454	139.454				-481.884,11	-0,29
French Republic Government Bond OAT / 0.009% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	325.182	325.182				86.596,49	0,05
French Republic Government Bond OAT / 0.011% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	99.519	99.518				-3.304,59	0,00
French Republic Government Bond OAT / 0.011% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	137.053	137.053				520.624,02	0,31
French Republic Government Bond OAT / 0.09% 23/01/2023 (OTC) (JP)	Stück	507.076	521.916	14.840			-964.812,09	-0,58
French Republic Government Bond OAT / 0.09% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	521.916	521.916				-993.049,76	-0,60
French Republic Government Bond OAT / 0.12% 23/01/2023 (OTC) (JP)	Stück	53.452	53.452				-185.184,11	-0,11
French Republic Government Bond OAT / 0.16% 23/01/2023 (OTC) (JP)	Stück	50.611	50.611				-220.574,58	-0,13
French Republic Government Bond OAT / 0.31% 23/01/2023 (OTC) (GS)	Stück	46.653	46.652				-110.664,40	-0,07

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Bankguthaben						**15.215.521,35**	**9,16**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	57.408				61.366,43	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanischer Yen	JPY	2.222.998				16.864,53	0,01
Schweizer Franken	CHF	12.032				13.043,17	0,01
Singapur Dollar	SGD	16.149				12.051,67	0,01
US-Dollar	USD					15.112.195,55	9,09
Sonstige Vermögensgegenstände						**870.442,64**	**0,52**
Zinsansprüche						804.871,37	0,48
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"						60,49	0,00
Sonstige Ansprüche						65.510,78	0,04
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						**2.397,41**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände **						**169.844.192,10**	**102,21**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-321.149,94**	**-0,19**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-321.149,94	-0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						**-114.357,71**	**-0,07**
Summe der Verbindlichkeiten						**-3.683.111,60**	**-2,21**
Fondsvermögen						**166.161.080,50**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF IC	CHF	134,07
Klasse CHF LC	CHF	131,03
Klasse IC	EUR	154,59
Klasse LC	EUR	151,29
Klasse LCH	EUR	130,62
Klasse TFCH	EUR	132,20
Klasse JPY JC	JPY	16.029,00
Klasse JPY JCH (P)	JPY	12.814,00
Klasse SGD LC	SGD	14,25
Klasse USD IC	USD	139,77
Klasse USD LC	USD	144,58
Klasse USD TFC	USD	136,21
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF IC	Stück	913,014
Klasse CHF LC	Stück	12.236,086
Klasse IC	Stück	2.434,838
Klasse LC	Stück	376.688,242
Klasse LCH	Stück	1.258,822
Klasse TFCH	Stück	2.256,000
Klasse JPY JC	Stück	464.252,000
Klasse JPY JCH (P)	Stück	417.976,000
Klasse SGD LC	Stück	1.574,424
Klasse USD IC	Stück	156,600
Klasse USD LC	Stück	31.563,436
Klasse USD TFC	Stück	5.757,389

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Bloomberg Commodity Index Total Return

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	82,263
größter potenzieller Risikobetrag	%	131,050
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,137

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 2,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 369.912.292,28. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**515.662,42**
davon:		
Bankguthaben	EUR	515.662,42

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)
JP = J.P. Morgan SE
GS = Goldman Sachs Bank Europe SE

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,922450	=	USD	1
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Japanischer Yen	JPY	131,815000	=	USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,339950	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	2.422.305,72
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		USD	183.213,30
3. Abzug ausländischer Quellensteuer [1]		USD	878,58
4. Sonstige Erträge		USD	127,22
Summe der Erträge		**USD**	**2.606.524,82**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		USD	-580,34
2. Verwaltungsvergütung		USD	-1.699.317,41
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -1.677.442,92		
Administrationsvergütung	USD -21.874,49		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-5.468,62
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		USD	-24.657,48
5. Taxe d'Abonnement		USD	-48.340,68
6. Sonstige Aufwendungen		USD	-61.259,53
Summe der Aufwendungen		**USD**	**-1.839.624,06**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**USD**	**766.900,76**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		USD	14.617.368,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**USD**	**14.617.368,16**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**15.384.268,92**

[1] Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 3.106,25.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF IC 0,71% p.a.,	Klasse CHF LC 1,30% p.a.,
Klasse IC 0,71% p.a.,	Klasse LC 1,30% p.a.,
Klasse LCH 1,33% p.a.,	Klasse TFCH 0,89% p.a.,
Klasse JPY JC 0,81% p.a.,	Klasse JPY JCH (P) 0,84% p.a.,
Klasse SGD LC 1,29% p.a.,	Klasse USD IC 0,70% p.a.,
Klasse USD LC 1,29% p.a.,	Klasse USD TFC 0,85% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 2.470,78.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**USD**	**131.496.486,96**
1. Mittelzufluss (netto)	USD	36.603.439,44
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-8.971.960,83
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	766.900,76
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	14.617.368,16
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-8.351.153,99
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**USD**	**166.161.080,50**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**14.617.368,16**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-237.503,62
Devisen(termin)geschäften	USD	-10.930.147,05
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [2]	USD	25.785.018,83

[2] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY JC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY JCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		USD	166.161.080,50
2021		USD	131.496.486,96
2020		USD	80.327.442,43
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF IC	CHF	134,07
	Klasse CHF LC	CHF	131,03
	Klasse IC	EUR	154,59
	Klasse LC	EUR	151,29
	Klasse LCH	EUR	130,62
	Klasse TFCH	EUR	132,20
	Klasse JPY JC	JPY	16.029,00
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	12.814,00
	Klasse SGD LC	SGD	14,25
	Klasse USD IC	USD	139,77
	Klasse USD LC	USD	144,58
	Klasse USD TFC	USD	136,21
2021	Klasse CHF IC	CHF	121,21
	Klasse CHF LC	CHF	119,16
	Klasse IC	EUR	133,08
	Klasse LC	EUR	131,02
	Klasse LCH	EUR	122,43
	Klasse TFCH	EUR	123,62
	Klasse JPY JC	JPY	12.788,00
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	11.944,00
	Klasse SGD LC	SGD	13,20
	Klasse USD IC	USD	127,58
	Klasse USD LC	USD	132,75
	Klasse USD TFC	USD	124,52
2020	Klasse CHF IC	CHF	88,52
	Klasse CHF LC	CHF	87,54
	Klasse IC	EUR	92,74
	Klasse LC	EUR	91,85
	Klasse LCH	EUR	93,98
	Klasse TFCH	EUR	94,64
	Klasse JPY JC	JPY	8.665,00
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	9.052,00
	Klasse SGD LC	SGD	9,83
	Klasse USD IC	USD	96,45
	Klasse USD LC	USD	100,96
	Klasse USD TFC	USD	94,32

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

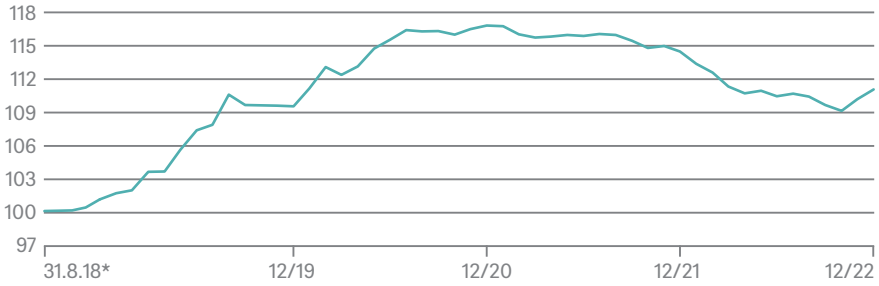
Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Jahresbericht
DWS Invest ESG Asian Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (J.P. Morgan JACI Investment Grade Total Return Index) übertrifft. Der regionale Schwerpunkt des Teilfonds liegt auf Schuldtiteln im asiatisch-pazifischen Raum. Die Anlagen konzentrieren sich auf Hartwährungsanleihen von Unternehmens-, quasi-staatlichen und staatlichen Emittenten. Der Teilfonds investiert vorwiegend in Anleihen von Investment-Grade-Emittenten, wobei höchstens 10% in Emittenten ohne Investment-Grade-Rating angelegt werden dürfen. Das Anlageuniversum wird unter anderem durch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung bestimmt.
Der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds verzeichnete im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 3,0% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode), schnitt jedoch besser als der Referenzindex ab, der im gleichen Zeitraum um 9,9% nachgab (jeweils in US-Dollar).

DWS Invest ESG Asian Bonds
Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest ESG Asian Bonds (Anteilklasse USD LC)

* aufgelegt am 31.8.2018 = 100
Angaben auf USD-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds verfolgte weiterhin eine ausgewogene Aufteilung der Anlagen zwischen Anleihen in USD aus asiatischen Industrie- und Schwellenländern und US-Staatsanleihen. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio gut diversifiziert, wobei Südkorea, Japan und Singapur die drei nach Gewichtung stärksten Regionen waren. Zum Berichtsstichtag wies der Teilfonds ein Durchschnittsrating von A auf. Die Duration des Portfolios war im gesamten Jahr 2022 kürzer als die des Referenzindex.

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession. In Anbetracht der weltweit hohen Verschuldung und des zunächst noch sehr niedrigen Zinsumfelds verzeichneten die Anleihemärkte im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2022 starke Kursrückgänge, die von einem deutlichen Anstieg der Anleiherenditen begleitet wurden. Die höheren Renditen wurden hauptsächlich von der Inflationsdynamik und den deutlichen Zinserhöhungen der Zentralbanken als Reaktion darauf angetrieben. Die Märkte für Unternehmensanleihen litten unter Kursrückgängen in Kombination mit einem Renditeanstieg und höheren Risikoaufschlägen.
Die Stimmung an den asiatischen

Rentenmärkten wurde zudem durch das langsamere Wirtschaftswachstum in China und die schwächere Verbraucherstimmung infolge der Probleme im chinesischen Immobiliensektor belastet. In diesem schwierigen Anlageumfeld übertraf der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds seinen Referenzindex deutlich. Dies lag insbesondere an der im Verhältnis kürzeren Duration (durchschnittlichen Kapitalbindung), durch die die mit steigenden Renditen verbundenen Kursrückgänge begrenzt wurden. Die Titelauswahl und die regionale Gewichtung des Teilfonds trugen ebenfalls zur Outperformance bei. Ein wichtiger Einflussfaktor war die Untergewichtung bei chinesischen Anleihen, wobei „gefallene Engel", insbesondere im chinesischen Immobiliensektor, leicht anzogen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1]
Klasse USD LC	LU1859276286	-3,0%	1,4%	11,0%
Klasse USD FC	LU2503880556	–	–	1,5%
Klasse USD FC100	LU1936919510	-2,1%	4,5%	13,3%
Klasse USD IC	LU1859276104	-2,3%	3,9%	15,0%
Klasse USD IC500	LU2026199591	-2,0%	4,8%	4,5%
Klasse USD LD	LU2503880473	–	–	1,4%
Klasse USD LDM	LU2503880390	–	–	1,4%
Klasse USD RC	LU2503882255	–	–	1,6%
Klasse USD TFC	LU1859276443	-2,5%	3,1%	13,7%
Klasse FCH[2]	LU2503882099	–	–	1,0%
Klasse ICH[2]	LU1859275809	-4,3%	-0,7%	5,8%
Klasse LCH[2]	LU2503881950	–	–	1,0%
Klasse LDH[2]	LU2503881794	–	–	1,0%
Klasse NCH[2]	LU2503881521	–	–	1,0%
Klasse ND[2]	LU2503881364	–	–	-3,6%
Klasse NDH[2]	LU2503881281	–	–	0,9%
Klasse NDQH[2]	LU2503881109	–	–	0,9%
Klasse PFCH[2]	LU2503881018	–	–	1,1%
Klasse PFDQH[2]	LU2503880986	–	–	1,0%
Klasse TFCH[2]	LU1859275981	-4,4%	-1,4%	4,7%
Klasse TFDH[2]	LU2503880630	–	–	1,0%
Klasse CHF FCH[3]	LU2503880127	–	–	0,9%
Klasse SEK LCH[4]	LU2503880804	–	–	1,0%
Klasse SGD LDMH[5]	LU2503880713	–	–	1,4%
JPM JACI Investment Grade Total Return (USD)		-9,9%	-3,8%	7,6%

[1] Klassen ICH, TFCH, USD IC, USD LC und USD TFC aufgelegt am 31.8.2018 / Klasse USD FC100 aufgelegt am 28.2.2019 / Klasse USD IC500 aufgelegt am 16.8.2019 / Klassen FCH, LCH, LDH, NCH, ND, NDH, NDQH, PFCH, PFDQH, TFDH, CHF FCH, SEK LCH, SGD LDMH, USD FC, USD LD, USD LDM und USD RC aufgelegt am 10.11.2022
[2] in EUR
[3] in CHF
[4] in SEK
[5] in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Asian Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	207.121.836,42	75,70
Zentralregierungen	46.448.387,60	16,96
Summe Anleihen	**253.570.224,02**	**92,66**
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	16.226.894,14	5,93
Summe Investmentanteile	**16.226.894,14**	**5,93**
3. Derivate	**1.214.836,58**	**0,45**
4. Bankguthaben	**885.577,60**	**0,32**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**2.060.583,54**	**0,75**
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**33.056,22**	**0,01**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-305.439,19**	**-0,11**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-33.401,13**	**-0,01**
III. Fondsvermögen	**273.652.331,78**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**253.570.224,02**	**92,66**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,75 % CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd (MTN) 2021/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		%	78,218	836.111,71	0,31
2,75 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (MTN) 2014/2026	EUR	700.000	700.000		%	97,639	730.598,82	0,27
3,75 % Peruvian Government International Bond 2016/2030	EUR	600.000	600.000		%	93,428	599.219,45	0,22
2,085 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	900.000	900.000		%	77,973	750.143,51	0,27
3,50 % Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (MTN) 2022/2027	USD	1.000.000	1.000.000		%	94,499	944.990,00	0,35
4,60 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC -Reg- 2017/2047	USD	1.000.000	1.000.000		%	92,108	921.080,00	0,34
2,875 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	500.000	500.000		%	83,88	419.400,00	0,15
3,125 % AIA Group Ltd (MTN) 2013/2023	USD	2.290.000			%	99,664	2.282.305,60	0,83
3,375 % AIA Group Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	700.000	700.000		%	88,974	622.818,00	0,23
2,40 % Airport Authority 2020/perpetual *	USD	1.000.000	1.000.000		%	87,315	873.150,00	0,32
2,125 % Alibaba Group Holding Ltd (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	1.000.000		%	79,474	794.740,00	0,29
6,50 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2018/perpetual *	USD	5.400.000	3.500.000		%	99,935	5.396.490,00	1,97
3,064 % Axiata Spv5 Labuan Ltd (MTN) 2020/2050	USD	1.000.000	1.000.000		%	65,622	656.220,00	0,24
3,125 % Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2020/2030 *	USD	700.000	700.000		%	91,121	637.847,00	0,23
3,255 % Bank Hapoalim BM -144A- 2021/2032 *	USD	700.000	700.000		%	86,482	605.374,00	0,22
4,625 % Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2018/2023	USD	1.500.000	500.000		%	99,814	1.497.210,00	0,55
3,95 % Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2019/2024	USD	1.606.000			%	98,269	1.578.200,14	0,58
4,50 % Braskem Netherlands Finance BV -Reg- 2017/2028	USD	1.000.000	1.000.000		%	90,118	901.180,00	0,33
2,20 % Central Japan Railway Co. (MTN) 2019/2024	USD	2.200.000			%	94,839	2.086.458,00	0,76
1,46 % China Construction Bank Corp. (MTN) 2021/2026	USD	700.000	700.000		%	90,602	634.214,00	0,23
5,046 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2022/2025 *	USD	4.350.000	4.350.000		%	99,535	4.329.772,50	1,58
3,75 % Competition Team Technologies Ltd (MTN) 2019/2024	USD	800.000		700.000	%	97,902	783.216,00	0,29
3,75 % Daegu Bank Ltd (MTN) 2018/2023	USD	1.000.000	1.000.000		%	99,051	990.510,00	0,36
5,10 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2014/perpetual *	USD	4.570.000	2.000.000		%	97,82	4.470.374,00	1,63
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	3.850.000	750.000		%	93,634	3.604.909,00	1,32
4,52 % DBS Group Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	2.000.000			%	98,899	1.977.980,00	0,72
3,30 % DBS Group Holdings Ltd (MTN) 2020/perpetual *	USD	1.500.000	1.500.000		%	93,513	1.402.695,00	0,51
4,458 % DBS Group Holdings Ltd -Reg- 2021/2024 *	USD	7.400.000	7.400.000		%	99,255	7.344.870,00	2,68
1,239 % Denso Corp. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	1.200.000			%	87,207	1.046.484,00	0,38
3,83 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2021/2061	USD	1.000.000	1.000.000		%	69,844	698.440,00	0,26
4,75 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2014/2026	USD	700.000	700.000		%	97,336	681.352,00	0,25
4,875 % Enel Chile SA (MTN) 2018/2028	USD	1.000.000	1.000.000		%	97,626	976.260,00	0,36
5,493 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2018/2023 *	USD	2.500.000	2.500.000		%	100,117	2.502.925,00	0,91
5,536 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2018/2023 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	100,203	5.010.150,00	1,83
5,558 % Export-Import Bank of Korea 2020/2023 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,27	3.008.100,00	1,10
4,25 % Fresnillo PLC -Reg- 2020/2050	USD	1.000.000	1.000.000		%	79,181	791.810,00	0,29
4,125 % FTL Capital Ltd (MTN) 2013/2023	USD	3.007.000			%	99,349	2.987.424,43	1,09
2,16 % Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd -Reg- 2021/2034	USD	924.660	924.660		%	85,272	788.476,08	0,29
2,98 % GC Treasury Center Co. (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000	1.000.000		%	80,67	806.700,00	0,29
2,50 % Globe Telecom, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	82,573	825.730,00	0,30
5,00 % Grupo Televisa SAB 2014/2045	USD	500.000	500.000		%	86,184	430.920,00	0,16
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	92,927	929.270,00	0,34
5,533 % Hana Bank (MTN) 2018/2023 *	USD	5.300.000	5.300.000		%	100,06	5.303.180,00	1,94
3,50 % Hana Bank -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	2.500.000	2.500.000		%	98,25	2.456.250,00	0,90
4,125 % Hanwha Energy USA Holdings Corp. -Reg- 2022/2025	USD	700.000	700.000		%	97,15	680.047,83	0,25
1,375 % HCL America, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	7.000.000	1.000.000		%	88,465	6.192.550,00	2,26
3,625 % HKT Capital No 2 Ltd (MTN) 2015/2025	USD	900.000	700.000		%	95,848	862.632,00	0,32
3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026	USD	300.000			%	92,294	276.882,00	0,10
6,375 % ICL Group Ltd -144A- 2018/2038	USD	500.000	500.000		%	100,013	500.065,00	0,18
1,50 % KB Capital Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	4.600.000			%	88,291	4.061.386,00	1,48
1,50 % KB Kookmin Card Co., Ltd (MTN) 2021/2026	USD	2.000.000			%	86,564	1.731.280,00	0,63
4,00 % KB Kookmin Card Co., Ltd 2022/2025	USD	700.000	700.000		%	95,488	668.416,00	0,24
5,127 % KEB Hana Bank (MTN) 2018/2023 *	USD	4.000.000	4.000.000		%	100,155	4.006.200,00	1,46
0,849 % Komatsu Finance America, Inc. 2020/2023	USD	5.000.000			%	97,017	4.850.850,00	1,77
2,875 % Kookmin Bank -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	800.000	800.000		%	99,547	796.376,00	0,29
5,534 % Kookmin Bank (MTN) 2018/2023 *	USD	500.000	500.000		%	100,022	500.110,00	0,18
1,75 % Kookmin Bank -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	1.475.000	575.000		%	92,108	1.358.593,00	0,50
2,75 % Korea Development Bank (MTN) 2017/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,594	2.489.850,00	0,91
5,529 % Korea Development Bank (MTN) 2020/2023 *	USD	1.100.000	1.100.000		%	100,312	1.103.432,00	0,40
4,501 % Korea Development Bank 2021/2024 *	USD	8.000.000	8.000.000		%	99,763	7.981.040,00	2,92
3,875 % Korea International Bond (MTN) 2013/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,482	2.487.050,00	0,91
1,75 % Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp. (MTN) 2021/2026	USD	340.000			%	88,501	300.903,40	0,11
2,50 % Korea National Oil Corp. -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	200.000			%	90,818	181.636,00	0,07

DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
0,875 % Korea National Oil Corp. -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	200.000			%	88,669	177.338,00	0,06
1,00 % KT Corp. (MTN) 2020/2025	USD	1.600.000			%	89,144	1.426.304,00	0,52
4,00 % KT Corp. -Reg- 2022/2025	USD	1.800.000	1.800.000		%	96,663	1.739.934,00	0,64
3,25 % LG Chem Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	4.000.000			%	96,289	3.851.560,00	1,41
4,50 % LOTTE Property & Development Co., Ltd 2022/2025	USD	750.000	2.080.000	1.330.000	%	96,387	722.902,50	0,26
5,438 % Malayan Banking Bhd (MTN) 2018/2023 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	99,995	999.950,00	0,37
3,75 % Marubeni Corp. (MTN) 2018/2023	USD	340.000	340.000		%	99,522	338.374,80	0,12
3,56 % Marubeni Corp. (MTN) 2019/2024	USD	1.680.000			%	97,3	1.634.640,00	0,60
1,319 % Marubeni Corp. (MTN) 2020/2025	USD	800.000			%	89,558	716.464,00	0,26
3,05 % Meituan -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	77,649	776.490,00	0,28
4,625 % Minejesa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	88,525	885.250,00	0,32
3,25 % Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV (MTN) 2019/2024	USD	3.700.000			%	97,175	3.595.475,00	1,31
5,459 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	100,361	1.003.610,00	0,37
5,653 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	99,886	4.994.300,00	1,83
2,95 % Mitsui Fudosan Co., Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	300.000			%	99,897	299.691,00	0,11
5,555 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,104	3.003.120,00	1,10
1,625 % MTR Corp., Ltd (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	79,576	795.760,00	0,29
3,552 % Muang Thai Life Assurance 2021/2037	USD	700.000	700.000		%	83,989	587.923,00	0,22
5,139 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	3.850.000	3.850.000		%	99,626	3.835.601,00	1,40
3,875 % NongHyup Bank -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	2.500.000	2.500.000		%	99,263	2.481.575,00	0,91
4,125 % NWD MTN Ltd (MTN) 2019/2029	USD	750.000	750.000		%	81,547	611.602,50	0,22
4,25 % Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3.700.000	2.500.000		%	98,602	3.648.274,00	1,33
3,75 % PCCW-HKT Capital No 5 Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	4.770.000	2.910.000		%	99,734	4.757.311,80	1,74
2,625 % QNB Finance Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	94,712	947.120,00	0,35
2,75 % REC Ltd (MTN) 2021/2027	USD	500.000	500.000		%	88,927	444.635,00	0,16
3,00 % Rizal Commercial Banking Corp. (MTN) 2019/2024	USD	2.000.000	2.000.000		%	95,183	1.903.660,00	0,70
2,15 % SABIC Capital I BV (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000	1.500.000		%	84,549	1.268.235,00	0,46
3,75 % Shinhan Bank Co., Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	700.000	700.000		%	90,697	634.879,00	0,23
1,375 % Shinhan Card Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	5.500.000			%	88,328	4.858.040,00	1,78
1,375 % Shinhan Card Co., Ltd (MTN) 2021/2026	USD	360.000			%	86,237	310.453,20	0,11
2,875 % Shire Acquisitions Investments Ireland DAC (MTN) 2016/2023	USD	280.000		420.000	%	98,315	275.282,00	0,10
1,234 % Singapore Exchange Ltd (MTN) 2021/2026	USD	300.000			%	87,726	263.178,00	0,10
3,25 % SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2015/2025	USD	1.200.000	1.200.000		%	96,071	1.152.852,00	0,42
2,375 % SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2016/2026	USD	500.000			%	92,004	460.020,00	0,17
3,875 % SK Broadband Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	1.600.000	800.000		%	99,224	1.587.584,00	0,58
3,00 % SK Hynix, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	3.450.000			%	94,816	3.271.152,00	1,20
1,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	3.200.000	700.000		%	86,501	2.768.032,00	1,01
3,75 % SK Telecom Co., Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	1.050.000			%	99,585	1.045.642,50	0,38
3,875 % SmarTone Finance Ltd (MTN) 2013/2023	USD	4.750.000	3.850.000		%	99,484	4.725.490,00	1,73
6,50 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2013/2073 *	USD	4.060.000	1.560.000		%	99,825	4.052.895,00	1,48
1,05 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	250.000			%	89,442	223.605,00	0,08
0,85 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024	USD	800.000			%	94,608	756.864,00	0,28
0,80 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024	USD	3.340.000			%	92,41	3.086.494,00	1,13
2,25 % Suntory Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	200.000			%	93,838	187.676,00	0,07
4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1.000.000	1.000.000		%	99,031	990.310,00	0,36
3,375 % Sydney Airport Finance Co., Pty, Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1.300.000			%	95,361	1.239.693,00	0,45
3,625 % Sydney Airport Finance Co., Pty, Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	3.100.000			%	94,216	2.920.696,00	1,07
4,40 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2019/2023	USD	1.578.000		3.152.000	%	99,315	1.567.190,70	0,57
1,375 % TSMC Global Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.500.000	1.500.000		%	76,616	1.149.240,00	0,42
3,75 % United Overseas Bank Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	97,259	972.590,00	0,36
4,312 % United Overseas Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	8.400.000	8.400.000		%	100,005	8.400.420,00	3,07
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032	USD	5.000.000	8.000.000	3.000.000	%	92,094	4.604.687,50	1,68
4,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2022/2032	USD	10.000.000	10.000.000		%	101,906	10.190.625,00	3,72
4,00 % United States Treasury Note/Bond 2022/2042	USD	5.000.000	5.000.000		%	98,766	4.938.281,25	1,80
6,307 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2023 *	USD	2.180.000	2.180.000		%	99,391	2.166.723,80	0,79
3,133 % Vena Energy Capital Pte Ltd (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000			%	92,353	923.530,00	0,34
5,204 % Westpac Banking Corp. 2022/2025 *	USD	5.000.000	5.000.000		%	100,022	5.001.100,00	1,83
1,50 % Wipro IT Services LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	4.500.000			%	88,063	3.962.835,00	1,45
5,31 % Woori Bank (MTN) 2018/2023 *	USD	3.000.000	3.000.000		%	100,035	3.001.050,00	1,10
5,445 % Woori Bank (MTN) 2019/2024 *	USD	5.500.000	5.500.000		%	99,803	5.489.165,00	2,01
Investmentanteile							**16.226.894,14**	**5,93**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	1.533	11.542	11.302	USD	10.587,317	16.226.894,14	5,93
Summe Wertpapiervermögen							**269.797.118,16**	**98,59**

Derivate
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**0,00**	**0,00**
Warrants on securities								
Optionsscheine auf Aktien								
OAS SA WTS 21/01/2039	Stück	365.867	365.867		BRL		0,00	0,00
Devisen-Derivate							**1.214.836,58**	**0,45**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 3,0 Mio.							56.028,08	0,02
EUR/USD 50,7 Mio.							1.206.683,12	0,45
SEK/USD 0,1 Mio.							-31,32	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							596,54	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,4 Mio.							921,50	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							25,52	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 2,5 Mio.							-49.386,86	-0,02
Bankguthaben							**885.577,60**	**0,32**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	53.233					56.903,58	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	6.857					7.433,54	0,00
Singapur Dollar	SGD	40.285					30.064,77	0,01
US-Dollar	USD						791.175,71	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände							**2.060.583,54**	**0,75**
Zinsansprüche							2.003.377,81	0,73
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							49.034,88	0,02
Sonstige Ansprüche							8.170,85	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**33.056,22**	**0,01**
Summe der Vermögensgegenstände **							**274.040.590,28**	**100,14**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-305.439,19**	**-0,11**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-305.439,19	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-33.401,13**	**-0,01**
Summe der Verbindlichkeiten							**-388.258,50**	**-0,14**
Fondsvermögen							**273.652.331,78**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	100,85
Klasse FCH	EUR	101,05
Klasse ICH	EUR	105,79
Klasse LCH	EUR	100,96
Klasse LDH	EUR	100,96
Klasse NCH	EUR	100,97
Klasse ND	EUR	96,42
Klasse NDH	EUR	100,93
Klasse NDQH	EUR	100,94
Klasse PFCH	EUR	101,07
Klasse PFDQH	EUR	101,00
Klasse TFCH	EUR	104,71
Klasse TFDH	EUR	101,02
Klasse SEK LCH	SEK	100,97
Klasse SGD LDMH	SGD	100,33
Klasse USD FC	USD	101,51
Klasse USD FC100	USD	113,29
Klasse USD IC	USD	115,05
Klasse USD IC500	USD	104,51
Klasse USD LC	USD	111,03
Klasse USD LD	USD	101,44
Klasse USD LDM	USD	100,60
Klasse USD RC	USD	101,59
Klasse USD TFC	USD	113,72
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	29.719,253
Klasse FCH	Stück	117.087,119
Klasse ICH	Stück	556,000
Klasse LCH	Stück	60.568,866
Klasse LDH	Stück	158.680,713
Klasse NCH	Stück	111.058,369
Klasse ND	Stück	3.733,746
Klasse NDH	Stück	10.606,026
Klasse NDQH	Stück	11.255,956
Klasse PFCH	Stück	4.484,207
Klasse PFDQH	Stück	4.077,579
Klasse TFCH	Stück	22.624,583
Klasse TFDH	Stück	13,961
Klasse SEK LCH	Stück	824,318
Klasse SGD LDMH	Stück	352,589
Klasse USD FC	Stück	2.190,216
Klasse USD FC100	Stück	28.957,000
Klasse USD IC	Stück	100,000
Klasse USD IC500	Stück	1.818.870,000
Klasse USD LC	Stück	25.664,270
Klasse USD LD	Stück	50.780,341
Klasse USD LDM	Stück	218,924
Klasse USD RC	Stück	105.485,152
Klasse USD TFC	Stück	30.405,371

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JP Morgan ACI - Investment Grade

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	20,914
größter potenzieller Risikobetrag	%	51,571
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	29,943

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 3.272.984,13. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Bank AG, Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Brasilianischer Real	BRL	5,279750	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,922450	=	USD	1
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,339950	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Variabler Zinssatz.
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	4.357.436,25
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		USD	19.750,07
3. Abzug ausländischer Quellensteuer [1]		USD	5.408,99
4. Sonstige Erträge		USD	309,21
Summe der Erträge		**USD**	**4.382.904,52**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		USD	-381,80
2. Verwaltungsvergütung		USD	-455.759,45
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -443.653,00		
Erträge aus dem Expense Cap	USD 12.792,45		
Administrationsvergütung	USD -24.898,90		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-6.731,37
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		USD	-20.662,21
5. Taxe d'Abonnement		USD	-29.851,16
6. Sonstige Aufwendungen		USD	-12.713,00
Summe der Aufwendungen		**USD**	**-526.098,99**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**USD**	**3.856.805,53**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		USD	8.493.869,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**USD**	**8.493.869,52**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**12.350.675,05**

[1] Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 9.060,09.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,10% [2]	Klasse FCH 0,10% [2]
Klasse ICH 0,45% p.a.,	Klasse LCH 0,17% [2]
Klasse LDH 0,17% [2]	Klasse NCH 0,21% [2]
Klasse ND 0,21% [2]	Klasse NDH 0,21% [2]
Klasse NDQH 0,21% [2]	Klasse PFCH 0,12% [2]
Klasse PFDQH 0,13% [2]	Klasse TFCH 0,71% p.a.,
Klasse TFDH 0,08% [2]	Klasse SEK LCH 0,17% [2]
Klasse SGD LDMH 0,17% [2]	Klasse USD FC 0,10% [2]
Klasse USD FC100 0,26% p.a.,	Klasse USD IC 0,42% p.a.,
Klasse USD IC500 0,18% p.a.,	Klasse USD LC 1,18% p.a.,
Klasse USD LD 0,17% [2]	Klasse USD LDM 0,17% [2]
Klasse USD RC 0,02% [2]	Klasse USD TFC 0,67% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

[2] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 321,18.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**USD**	**135.737.117,60**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-456,61
2. Mittelzufluss (netto) [3] [4]	USD	136.413.857,68
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-221.640,46
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3.856.805,53
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	8.493.869,52
6. Nettoveränderung der nicht Gewinne/Verluste	USD	-10.627.221,48
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**USD**	**273.652.331,78**

[3] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 44,30 zugunsten des Fondsvermögens.
[4] Davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von USD 71.063.624,42.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**8.493.869,52**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	5.996.044,58
Devisen(termin)geschäften	USD	2.497.824,94

DWS Invest ESG Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,81

Klasse NCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,75

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,81

Klasse NDQH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse PFCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse PFDQH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,81

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	16.11.2022	SGD	0,53
Zwischenausschüttung	16.12.2022	SGD	0,53

Klasse USD FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,82

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,42

Klasse USD RC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		USD	273.652.331,78
2021		USD	135.737.117,60
2020		USD	18.600.140,15
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF FCH	CHF	100,85
	Klasse FCH	EUR	101,05
	Klasse ICH	EUR	105,79
	Klasse LCH	EUR	100,96
	Klasse LDH	EUR	100,96
	Klasse NCH	EUR	100,97
	Klasse ND	EUR	96,42
	Klasse NDH	EUR	100,93
	Klasse NDQH	EUR	100,94
	Klasse PFCH	EUR	101,07
	Klasse PFDQH	EUR	101,00
	Klasse TFCH	EUR	104,71
	Klasse TFDH	EUR	101,02
	Klasse SEK LCH	SEK	100,97
	Klasse SGD LDMH	SGD	100,33
	Klasse USD FC	USD	101,51
	Klasse USD FC100	USD	113,29
	Klasse USD IC	USD	115,05
	Klasse USD IC500	USD	104,51
	Klasse USD LC	USD	111,03
	Klasse USD LD	USD	101,44
	Klasse USD LDM	USD	100,60
	Klasse USD RC	USD	101,59
	Klasse USD TFC	USD	113,72
2021	Klasse CHF FCH	CHF	-
	Klasse FCH	EUR	-
	Klasse ICH	EUR	110,49
	Klasse LCH	EUR	-
	Klasse LDH	EUR	-
	Klasse NCH	EUR	-
	Klasse ND	EUR	-
	Klasse NDH	EUR	-
	Klasse NDQH	EUR	-
	Klasse PFCH	EUR	-
	Klasse PFDQH	EUR	-
	Klasse TFCH	EUR	109,56
	Klasse TFDH	EUR	-
	Klasse SEK LCH	SEK	-
	Klasse SGD LDMH	SGD	-
	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD FC100	USD	115,74
	Klasse USD IC	USD	117,74
	Klasse USD IC500	USD	106,69
	Klasse USD LC	USD	114,47
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD LDM	USD	-
	Klasse USD RC	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	116,67
2020	Klasse CHF FCH	CHF	-
	Klasse FCH	EUR	-
	Klasse ICH	EUR	112,71
	Klasse LCH	EUR	-
	Klasse LDH	EUR	-
	Klasse NCH	EUR	-
	Klasse ND	EUR	-
	Klasse NDH	EUR	-
	Klasse NDQH	EUR	-
	Klasse PFCH	EUR	-
	Klasse PFDQH	EUR	-
	Klasse TFCH	EUR	112,06
	Klasse TFDH	EUR	-
	Klasse SEK LCH	SEK	-
	Klasse SGD LDMH	SGD	-
	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD FC100	USD	116,90
	Klasse USD IC	USD	119,12
	Klasse USD IC500	USD	107,65
	Klasse USD LC	USD	116,83
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD LDM	USD	-
	Klasse USD RC	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	118,38

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,67% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 5.526.707,80.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

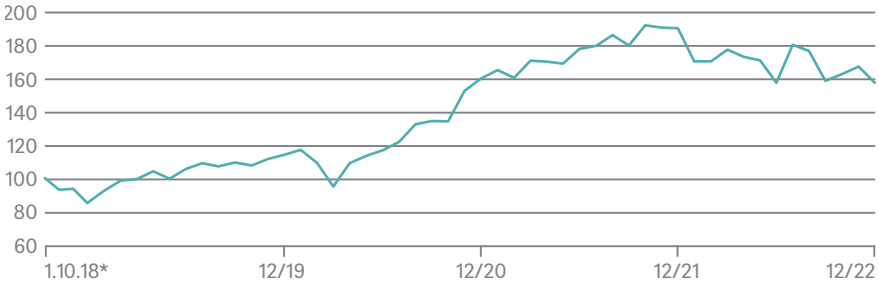
Jahresbericht
DWS Invest ESG Climate Tech

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Climate Tech investiert hauptsächlich in Aktien, Aktienzertifikate, Partizipations- und Genussscheine, Wandelanleihen und Optionsscheine auf Aktien von Unternehmen, die vorwiegend in Geschäftsbereichen tätig sind, die geeignet sind, den Klimawandel und seine Auswirkungen zu begrenzen oder zu reduzieren. Im Fokus stehen insbesondere Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen und Lösungen anbieten, die zur Verringerung von Emissionen durch die Erzeugung sauberer Energien sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz beitragen, jedoch auch in Unternehmen, die sich in Bereichen wie Gesundheitswesen, Wasser- und Agrarwirtschaft oder Katastrophenschutz und Krisenbewältigung für die Bewältigung der Folgen des Klimawandels einsetzen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 17,3% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in EUR).

DWS Invest ESG Climate Tech
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 1.10.2018 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Climate Tech
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse LD	LU1863261647	-17,3%	38,2%	57,6%
Klasse FC	LU1863264070	-16,6%	41,4%	63,8%
Klasse IC	LU2437447688	–	–	-5,6%
Klasse LC	LU1863264153	-17,3%	38,2%	58,4%
Klasse NC	LU1914384182	-17,7%	36,2%	72,1%
Klasse PFC	LU2066748570	-18,3%	–	27,7%
Klasse TFC	LU1863261720	-16,6%	41,4%	62,9%
Klasse TFD	LU1885667318	-16,6%	41,4%	59,1%
Klasse XC	LU1863261993	-16,3%	43,2%	66,0%
Klasse GBP D RD[2)]	LU2380221429	-12,0%	–	-10,5%
Klasse JPY FC[3)]	LU2321750015	-10,0%	–	1,0%
Klasse USD FC[4)]	LU1885667409	-21,3%	34,9%	50,9%
Klasse USD LC[4)]	LU1885667581	-22,0%	31,9%	46,5%
Klasse USD LCH (P)[4)]	LU2324798417	-18,1%	–	-11,7%
Klasse USD TFC[4)]	LU1885667664	-21,4%	34,8%	50,7%
Klasse USD TFCH (P)[4)]	LU2324798508	-17,5%	–	-10,5%

[1)] Klassen FC, LC, LD, TFC und XC aufgelegt am 1.10.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klassen TFD, USD FC, USD LC und USD TFC aufgelegt am 9.4.2019 / Klasse PFC aufgelegt am 7.2.2020 / Klassen JPY FC, USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.4.2021 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021 / Klasse IC aufgelegt am 15.2.2022
[2)] in GBP
[3)] in JPY
[4)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die langfristige Strategie der Unternehmensselektion mit einer umfassenden Fundamentalanalyse einzelner Aktien weiter verfolgt. Der Fokus lag vorwiegend auf Unternehmen, deren Produkte oder Dienstleistungen einen wesentlichen Beitrag zur Dekarbonisierung des Energiemix und Abkopplung des Energieverbrauchs vom globalen Wirtschaftswachstum leisten, d.h. eine hohe „Themenreinheit" aufweisen**,

jedoch auch auf Unternehmen, die Lösungen für den Umgang mit den irreversiblen Folgeschäden des Klimawandels bieten, die heute bereits eingetreten sind. Ein besonderes Augenmerk lag grundsätzlich auf der Qualität und Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, der Qualität des Managements, dem organischen Wachstumspotenzial, der Solidität der Bilanz und insbesondere der Bewertung eines Unternehmens.

Dieser thematische Schwerpunkt und die ausgewogene Zusammensetzung des Portfolios führten im aktuellen Berichtszeitraum zu einer leicht schwächeren Wertentwicklung des Portfolios gegenüber dem globalen Aktienmarkt. Neben einer steigenden Inflation und strafferen Geldpolitik bestimmten die folgenden Faktoren die Wertentwicklung des Portfolios:

1) Starke Performance im Gesundheitssektor (strukturelle Untergewichtung im Fonds aufgrund mangelnder thematischer Relevanz) und Energieaktien aus dem Öl- und Gassektor, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind

2) Innerhalb des IT- und Industriesektors erholten sich die Solar- und Stromnetzunternehmen teilweise von ihren starken Verlusten aus dem Vorjahr

3) Innerhalb des Versorgungssektors gerieten die erneuerbaren Energien zu Jahresbeginn aufgrund höherer Zinsannahmen überproportional unter Druck; regulatorischer Rückenwind sorgt für einen schnelleren Ausbau auf beiden Seiten des Atlantiks

Nach einem schwachen Jahresauftakt setzte sich die schleppende Performance in Verbindung mit hoher Volatilität im Berichtszeitraum fort, da die Aktienmärkte weiterhin von makroökonomischen Entwicklungen dominiert wurden. Aufgrund der historisch hohen Inflation haben die Zentralbanken ihre Geldpolitik weiter gestrafft. Die US-Notenbank kündigte mehrere Zinserhöhungen an und erhöhte die Zinssätze im Berichtszeitraum massiv. Die EZB verfolgte einen ähnlichen Ansatz und erhöhte die Zinssätze ebenfalls. Da die Inflation sowohl in den USA als auch in Europa hartnäckig hoch blieb, dürften die Zentralbanker auf beiden Seiten des Atlantiks ihren straffen geldpolitischen Kurs fortsetzen. Die Erwartung weiterer Zinserhöhungen schürte die Befürchtung einer deutlichen Konjunkturabschwächung (d.h. einer Rezession in den USA und Europa) aufgrund eines möglicherweise schwächeren Konsums. Infolgedessen gerieten die Aktienbewertungen unter Druck. Während die Schlagzeilen über globale Lieferkettenengpässe aufgrund der strikten COVID-19-Politik Chinas langsam aber sicher abebbten, war der bewaffnete Konflikt zwischen der Ukraine und Russland nach wie vor präsent. Auch die anhaltende Unsicherheit bezüglich der Energieversorgung in Europa wirkte sich negativ aus, da bislang keine Entspannung der geopolitischen Lage in Sicht ist. Für weitere Volatilität an den Märkten sorgten die Währungs- und Kreditmärkte im Vereinigten Königreich aufgrund der von der neuen Regierung angekündigten finanzpolitischen Maßnahmen. Im Verlauf des Geschäftsjahrs gab es sowohl regionale wie auch sektorbezogene Differenzen. Regional kam es in den USA zu Verlusten im zweistelligen Prozentbereich. In Europa beendeten Aktienmärkte das Jahr im Minus, jedoch fielen die Verluste aufgrund eines schwächeren Euros geringer aus. Auch in Asien schlossen die Märkte tiefer. Auf den globalen Aktienmärkten (gemessen am MSCI ACWI) verzeichnete lediglich der Energie-Sektor einen deutlichen Gewinn, während alle anderen Sektoren das Jahr deutlich im Minus beenden. Auch der Gesundheits-, Grundstoff- und Versorgersektor konnten ihre Wertverluste relativ begrenzen. Dagegen litten insbesondere zyklische und zinssensitive Sektoren, wie z.B. der Kommunikationssektor, zyklische Konsumgüter und IT. Der S&P Global Clean Energy Index, als guter Stellvertreter für den Bereich erneuerbare Energie und Energieeffizienz, zeigte eine wesentlich volatilere Entwicklung als die anderen Aktienindizes. Unterstützt durch den „Inflation Reduction Act“ verzeichnete der Index noch bis Mitte September einen deutlichen Anstieg (in USD), musste dann aber aufgrund des makroökonomischen Umfelds (Erwartung weiter steigender Zinssätze und Rezessionsängste) einen Großteil dieser Performance wieder abgeben und schloss schlussendlich im Minus (in USD).

Die anhaltenden Unruhen in Russland machen die Abhängigkeit der westlichen Länder von fossilen

Brennstoffen immer deutlicher. Nachdem in den letzten Monaten bereits viel zu den erneuerbaren Energien beschlossen wurde, verschärft die EU das RePowerEU-Programm erneut und erhöht das Ziel für den Anteil der erneuerbaren Energien am Strommix auf 45% im Jahr 2030 statt der bisherigen 40 %. Die Solarenergie soll in dem jetzt vorgelegten Plan eine Schlüsselrolle spielen, da sie die billigste und schnellste Technologie für eine breite Einführung ist. Der Plan sieht vor, dass die Solarenergie im Jahr 2025 eine Kapazität von 320 GW erreicht, die bis 2030 auf 600 GW gesteigert werden soll. Die EU kündigte auch die Europäische Solardachinitiative an, die auf einer rechtsverbindlichen EU-Solardachverpflichtung für bestimmte Gebäudekategorien beruht.

Erneuerbare Energien erhielten auch positive Unterstützung aus den USA, nachdem Präsident Biden die Exekutivgewalt nutzte, um die Zölle auf Solarmodule aus vier südostasiatischen Ländern zu erlassen und damit den für 2022 erwarteten Rückgang der Solarentwicklung in den USA umzukehren. Die Zollbefreiung gilt für Module aus Kambodscha, Malaysia, Thailand und Vietnam und soll als „Überbrückung" dienen, während der Kapazitätsaufbau in den USA anläuft.

Hinzu kommt der vorläufige Entscheid zur Neugestaltung des kalifornischen Einspeiserahmenwerks für Solarenergie, das positiv vom Markt aufgenommen wurde. Mit Wegfall der Netzzugangsgebühr bleibt Solarstrom weiterhin attraktiv für Privathaushalte in Kalifornien und incentiviert den Kauf von Heimenergiespeichern.

Im Bereich der sauberen Technologien gab es nur vier Wochen nach der Verabschiedung des Inflation Reduction Act (IRA) eine Welle von Zusagen US-amerikanischer Clean-Tech-Unternehmen zum Aufbau weiterer Kapazitäten im Lande. Steuererleichterungen und Subventionen, u. a. für die Produktion von Solarmodulen oder Batteriezellen, werden wahrscheinlich dazu beitragen, dass mehr Unternehmen diesem Beispiel folgen und eine „grüne Renaissance der Produktion" unterstützen. So gab es Ankündigungen zum Bau neuer Kathodenkapazitäten in Tennessee, Solarmodule und -Vorkomponenten in Alabama aber auch ein grünes Wasserstoffprojekt in Texas. Der volle Nutzen des IRA wird jedoch nicht vor 2024 erwartet.

Darüber hinaus gab US-Finanzministerin Janet L. Yellen bekannt, dass das US-Finanzministerium einen Darlehensvertrag für den Clean Technology Fund (einen multilateralen Treuhandfonds, der die Verbreitung kohlenstoffarmer Technologien in Entwicklungsländern fördert) unterzeichnet hat. Die Mittel werden für Investitionspläne zur Umstellung auf Kohle verwendet, die von den Regierungen Südafrikas, Indonesiens, Indiens und der Philippinen ab Oktober 2022 vorgelegt werden.

Außerdem hat der chinesische Präsident Xi Jinping in seiner Kongressrede seine vorrangigen ESG-Ziele dargelegt. Neben sozialen Verbesserungen, wie weniger Ungleichheit, Verbesserung der Arbeitnehmerrechte, Schaffung von Bildungsinklusivität und einer Verbesserung des sozialen Sicherungssystems, sollen auch Veränderungen im Umweltbereich angestrebt werden. So soll beispielsweise die Reduzierung von Emissionen beschleunigt und das Abfallrecycling gefördert werden. Darüber hinaus werden steuerliche, finanzielle, investitions- und preispolitische Maßnahmen eingeführt, um die umweltfreundliche Entwicklung und Forschung und Entwicklung zu unterstützen.

Unterm Strich hat sich in den letzten zwölf Monaten die politische Unterstützung für den Sektor der sauberen Technologien fortgesetzt, wobei diese Entwicklung in Europa durch die Energiekrise noch verstärkt wurde.

Das Portfolio war von der schwächeren Wertentwicklung insbesondere aufgrund der Einzeltitelselektion betroffen, während die Sektorallokation in Summe positiv beigetragen hat.

Am stärksten hat das strukturelle Untergewicht im Kommunikationsbereich aufgrund fehlender thematischer Relevanz unterstützt, da dieser Sektor im vergangenen Jahr am schwächsten performt hat. Auch das deutliche Übergewicht von Industriewerten und Versorgern sowie das Untergewicht in zyklischen Konsumwerten haben positiv beigetragen. Negativ beigetragen hat hingegen das Portfoliountergewicht im Energie-, Finanz- und Gesundheitssektor. Während der Energiesektor von steigenden Energiepreise profi-

tieren konnte, legten Finanzwerte aufgrund steigender Zinsen zu. Gesundheitswerte waren aufgrund deren defensiven Charakters im volatilen Marktumfeld des letzten Jahres besonders gefragt. Besonders die Einzeltitelselektion im IT-Sektor hat massiv unterstützt, während die Selektion in nicht-zyklischen Konsumgütern, Gesundheitswerten und Grundstoffen negativ beigetragen hat. Zudem wirkte sich die Einzeltitelauswahl in Nordamerika positiv aus, während sich die Selektion in Westeuropa und Asien negativ auf die Performance auswirkte.

Thematisch haben vor allem Unternehmen aus dem Bereich der Energiegenerierung, wie z.B. Hersteller von Solarmodulen und Solar-Nachführsystemen, profitiert. Eine solide Entwicklung haben ebenfalls Produzenten von erneuerbaren Kraftstoffen sowie Wasserstoff verzeichnet; beide Energieträger unterstützen langfristig bei der Dekarbonisierung des Transportwesens. Stark gefragt waren ferner Anbieter von Stromnetzinfrastruktur (Energiespeicher). Die Nachfrage nach Unternehmen aus dem Solarbereich stieg infolge des Russland-Ukraine-Kriegs an, der die Relevanz von Energieunabhängigkeit verdeutlich hat. Negative Beiträge hingegen kamen vor allem aus der nachhaltigen Ernährung, Elektromobilität (insb. Asien) sowie Energieeffizienz für Gebäude (Wärmedämmung). Die Nachfrage nach chinesischen E-Fahrzeugen hat sich in Folge der landesweiten Lockdowns stark verlangsamt während steigende Hypothekenraten vor allem in den USA zu einer Abschwächung der Häusernachfrage führten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

---

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

** „Themenreinheit“ wird als Prozentsatz definiert, mit dem ein Unternehmen einen Beitrag zu einem oder mehreren Themen rund um saubere Technologien leistet, wie in seinen Finanzkennzahlen (z.B. Erträge, Gewinn, Investitionsausgaben, Sachanlagen) abgebildet.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Climate Tech

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	85.218.975,10	11,15
Telekommunikationsdienste	12.720.364,42	1,67
Dauerhafte Konsumgüter	118.157.927,05	15,47
Energie	105.679.660,81	13,84
Hauptverbrauchsgüter	27.193.794,64	3,57
Finanzsektor	27.731.174,73	3,63
Grundstoffe	60.921.043,67	7,98
Industrien	211.332.890,75	27,66
Versorger	74.377.344,61	9,73
Summe Aktien	**723.333.175,78**	**94,70**
2. Derivate	**-916,05**	**0,00**
3. Bankguthaben	**41.028.500,21**	**5,37**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**572.885,03**	**0,07**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.138.947,39**	**0,15**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-1.908.775,91**	**-0,24**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-349.357,42**	**-0,05**
III. Fondsvermögen	**763.814.459,03**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Climate Tech

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**723.333.175,78**	**94,70**
Aktien								
Descartes Systems Group, Inc.	Stück	63.210	63.210		CAD	94,92	4.144.183,47	0,54
Stantec, Inc.	Stück	210.870	210.870		CAD	64,72	9.426.462,86	1,23
SIG Combibloc Group AG	Stück	294.003	118.715		CHF	20,26	6.040.748,67	0,79
Sika AG	Stück	30.363	16.510		CHF	222,9	6.863.637,08	0,90
ALK-Abello A/S	Stück	437.410	437.410		DKK	95,95	5.643.734,41	0,74
Orsted AS	Stück	98.246	21.389		DKK	631,2	8.339.014,88	1,09
Air Liquide SA	Stück	97.856	57.765		EUR	133,4	13.053.990,40	1,71
AIXTRON SE	Stück	146.530	245.470	98.940	EUR	26,97	3.951.914,10	0,52
Alfen Beheer BV	Stück	81.674	14.448		EUR	83,78	6.842.647,72	0,90
Arcadis NV	Stück	167.540	167.540		EUR	36,88	6.178.875,20	0,81
Cie de Saint-Gobain	Stück	176.410	176.410		EUR	45,78	8.076.049,80	1,06
EDP Renovaveis SA	Stück	397.041	133.272		EUR	20,64	8.194.926,24	1,07
Enel SpA	Stück	1.573.690	1.573.690		EUR	5,054	7.953.429,26	1,04
Fugro NV	Stück	409.844	171.310	419.690	EUR	11,26	4.614.843,44	0,60
Kerry Group PLC	Stück	96.670	48.800		EUR	84,24	8.143.480,80	1,07
Koninklijke DSM NV	Stück	119.412	51.372		EUR	115,05	13.738.350,60	1,80
Neste Oyj	Stück	317.908	42.844		EUR	43,39	13.794.028,12	1,81
Prysmian SpA	Stück	262.650	262.650		EUR	34,89	9.163.858,50	1,20
Rexel SA	Stück	472.920	472.920		EUR	18,51	8.753.749,20	1,15
Schneider Electric SE	Stück	133.759	32.385		EUR	131,48	17.586.633,32	2,30
Siemens Energy AG	Stück	536.060	536.060		EUR	17,575	9.421.254,50	1,23
Signify NV	Stück	739.007	295.365		EUR	31,56	23.323.060,92	3,05
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	406.572	57.498		EUR	17,22	7.001.169,84	0,92
STMicroelectronics NV	Stück	494.365	301.999		EUR	32,995	16.311.573,18	2,14
Veolia Environnement SA	Stück	608.233	228.791		EUR	24,11	14.664.497,63	1,92
Drax Group PLC	Stück	1.192.374	76.210	292.110	GBP	7,03	9.471.601,58	1,24
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	279.816	110.340		GBP	30,71	9.709.748,01	1,27
BYD Co., Ltd	Stück	273.000	392.500	119.500	HKD	192,6	6.309.501,81	0,83
Flat Glass Group Co., Ltd	Stück	2.137.000	2.137.000		HKD	18,88	4.841.530,27	0,63
East Japan Railway Co.	Stück	272.300	272.300		JPY	7.520	14.532.590,87	1,90
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	29.093	18.291		KRW	591.000	12.720.364,42	1,67
Mowi ASA	Stück	781.741	399.683		NOK	166,6	12.382.406,27	1,62
Scatec ASA	Stück	421.329	153.549		NOK	77,92	3.121.313,99	0,41
TOMRA Systems ASA	Stück	350.098	350.098		NOK	165,58	5.511.434,75	0,72
Nibe Industrier AB -B-	Stück	658.240	658.240		SEK	101,2	5.990.386,52	0,79
Sweco AB -B-	Stück	646.961	163.955		SEK	101,3	5.893.558,65	0,77
Voltronic Power Technology Corp.	Stück	94.000	94.000		TWD	1.545	4.420.368,28	0,58
Air Products and Chemicals, Inc.	Stück	65.050	65.050		USD	307,11	18.688.896,46	2,45
American Water Works Co., Inc.	Stück	81.626	35.126		USD	153,87	11.749.648,32	1,54
Aptiv PLC	Stück	86.826	33.695		USD	93,03	7.556.404,78	0,99
Array Technologies, Inc.	Stück	655.514	434.674	481.620	USD	18,67	11.449.029,87	1,50
Darling Ingredients, Inc.	Stück	459.360	143.618	68.440	USD	61,87	26.587.389,03	3,48
Ecolab, Inc.	Stück	42.051	18.817		USD	145,66	5.730.058,20	0,75
Enphase Energy, Inc.	Stück	56.848	14.843		USD	260,5	13.853.685,27	1,81
Eversource Energy	Stück	176.802	87.132		USD	84,67	14.004.226,70	1,83
First Solar, Inc.	Stück	121.162	65.390	25.890	USD	146,14	16.564.484,91	2,17
Fluence Energy, Inc.	Stück	246.454	788.813	635.180	USD	16,8	3.873.357,22	0,51
Generac Holdings, Inc.	Stück	34.560	34.560		USD	98,27	3.177.145,39	0,42
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	Stück	235.911	108.940		USD	29,5	6.510.473,97	0,85
Itron, Inc.	Stück	213.768	42.782		USD	50,72	10.142.951,25	1,33
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	109.470	23.606		USD	165,3	16.928.184,00	2,22
Microsoft Corp.	Stück	79.085	8.667	13.990	USD	237,88	17.599.261,65	2,30
NIO, Inc. -ADR-	Stück	277.538	110.280		USD	9,86	2.560.010,63	0,34
Nomad Foods Ltd	Stück	1.216.317	697.105		USD	17,18	19.548.450,34	2,56
NXP Semiconductors NV	Stück	51.172	26.050		USD	155,05	7.422.437,70	0,97
ON Semiconductor Corp.	Stück	57.460	57.460		USD	61,34	3.297.249,36	0,43
Owens Corning	Stück	144.660	144.660		USD	85,31	11.544.916,65	1,51
Republic Services, Inc.	Stück	191.860	191.860		USD	128,96	23.146.315,24	3,03
SolarEdge Technologies, Inc.	Stück	73.834	35.751		USD	275,5	19.029.194,26	2,49
Sprouts Farmers Market, Inc.	Stück	339.860	339.860		USD	32,44	10.313.909,06	1,35
Sunnova Energy International, Inc.	Stück	455.696	181.364		USD	17,68	7.537.023,62	0,99
Synopsys, Inc.	Stück	32.758	1.682		USD	316,89	9.711.097,45	1,27
TE Connectivity Ltd	Stück	45.978	2.360		USD	114,26	4.914.583,23	0,64
TopBuild Corp.	Stück	69.106	8.452		USD	156,26	10.101.967,69	1,32
Trimble, Inc.	Stück	148.142	70.662		USD	49,58	6.871.113,54	0,90
Verisk Analytics, Inc.	Stück	104.971	33.213		USD	176,01	17.284.191,79	2,26
VMware, Inc.	Stück	200.247	64.880		USD	121,61	22.781.258,19	2,98
Weyerhaeuser Co.	Stück	147.825	7.588		USD	31,04	4.292.516,76	0,56
XPeng, Inc. -ADR-	Stück	216.165	50.267		USD	9,96	2.014.128,22	0,26
Xylem, Inc.	Stück	87.365	38.722		USD	110,18	9.004.977,84	1,18
Zoetis, Inc.	Stück	83.278	4.275		USD	146,48	11.411.717,63	1,49
Summe Wertpapiervermögen							**723.333.175,78**	**94,70**

DWS Invest ESG Climate Tech

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**-916,05**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-566,87	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-65,91	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CAD 0,1 Mio.							30,02	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							-30,20	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							-42,53	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							8,67	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							-3,43	0,00
USD/JPY 0,3 Mio.							-90,68	0,00
USD/KRW 3,7 Mio.							-130,80	0,00
USD/NOK 0,1 Mio.							-16,55	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							5,90	0,00
USD/TWD 0,1 Mio.							8,13	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/DKK 0,1 Mio.							-18,12	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							-0,22	0,00
USD/KRW 0,5 Mio.							-5,27	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							1,81	0,00
Bankguthaben							**41.028.500,21**	**5,37**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.761.008,47	0,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	69.968					9.408,69	0,00
Norwegische Kronen	NOK	99.801					9.488,56	0,01
Schwedische Kronen	SEK	104.211					9.371,41	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8.866					10.018,20	0,00
Hongkong Dollar	HKD	77.836					9.340,24	0,00
Japanischer Yen	JPY	1.325.051					9.403,95	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	62.695					43.303,83	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	250.963.846					7.638.591,37	1,00
Schweizer Franken	CHF	9.401					9.534,51	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	9.366.859.074					6.929.749,75	0,91
US-Dollar	USD	4.121.824					3.855.953,80	0,50
Termingelder								
USD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD	20.025.000					18.733.327,43	2,45
Sonstige Vermögensgegenstände							**572.885,03**	**0,07**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							311.584,20	0,04
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							225.551,57	0,03
Sonstige Ansprüche							35.749,26	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.138.947,39**	**0,15**
Summe der Vermögensgegenstände **							**766.073.562,94**	**100,29**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-1.908.775,91**	**-0,24**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.908.775,91	-0,24
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-349.357,42**	**-0,05**
Summe der Verbindlichkeiten							**-2.259.103,91**	**-0,29**
Fondsvermögen							**763.814.459,03**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Climate Tech

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	163,81
Klasse IC	EUR	94,42
Klasse LC	EUR	158,38
Klasse LD	EUR	156,87
Klasse NC	EUR	172,11
Klasse PFC	EUR	127,66
Klasse TFC	EUR	162,94
Klasse TFD	EUR	158,12
Klasse XC	EUR	166,04
Klasse GBP D RD	GBP	89,23
Klasse JPY FC	JPY	10.099,00
Klasse USD FC	USD	150,86
Klasse USD LC	USD	146,55
Klasse USD LCH (P)	USD	88,32
Klasse USD TFC	USD	150,70
Klasse USD TFCH (P)	USD	89,47
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	39.893,895
Klasse IC	Stück	41.846,000
Klasse LC	Stück	675.967,618
Klasse LD	Stück	2.239.993,822
Klasse NC	Stück	234.155,978
Klasse PFC	Stück	366.710,000
Klasse TFC	Stück	250.982,555
Klasse TFD	Stück	7.311,577
Klasse XC	Stück	165.603,000
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse JPY FC	Stück	1.587.917,000
Klasse USD FC	Stück	11.105,676
Klasse USD LC	Stück	30.815,961
Klasse USD LCH (P)	Stück	1.064,000
Klasse USD TFC	Stück	131.362,095
Klasse USD TFCH (P)	Stück	135,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Index, in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	97,142
größter potenzieller Risikobetrag	%	136,461
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	116,064

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

DWS Invest ESG Climate Tech

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Climate Tech

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	9.765.319,37
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	357.787,01
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.331.463,17
4. Sonstige Erträge		EUR	1.513,10
Summe der Erträge		**EUR**	**8.793.156,31**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-15.300,17
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-10.751.450,82
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -10.721.289,49		
Administrationsvergütung	EUR -30.161,33		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-26.431,69
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-47.094,39
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-402.132,59
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-972.811,20
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -758.639,36		
andere	EUR -214.171,84		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-12.215.220,86**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**-3.422.064,55**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-1.136.462,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-1.136.462,45**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-4.558.527,00**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,83% p.a.,	Klasse IC 0,47% [2]
Klasse LC 1,58% p.a.,	Klasse LD 1,58% p.a.,
Klasse NC 2,08% p.a.,	Klasse PFC 2,82% p.a.,
Klasse TFC 0,83% p.a.,	Klasse TFD 0,83% p.a.,
Klasse XC 0,43% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,83% p.a.,
Klasse JPY FC 0,83% p.a.,	Klasse USD FC 0,84% p.a.,
Klasse USD LC 1,58% p.a.,	Klasse USD LCH (P) 1,61% p.a.,
Klasse USD TFC 0,83% p.a.,	Klasse USD TFCH (P) 0,85% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

[2] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 540.431,63.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**758.260.470,47**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-92.373,25
2. Mittelzufluss (netto) [3]	EUR	147.631.060,09
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-808.043,63
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.422.064,55
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1.136.462,45
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-136.618.127,65
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**763.814.459,03**

[3] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 157.155,42 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-1.136.462,45**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-3.134.574,12
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.998.111,67

DWS Invest ESG Climate Tech

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,82

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,84

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,61

Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	763.814.459,03
2021		EUR	758.260.470,47
2020		EUR	180.856.344,38
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	163,81
	Klasse IC	EUR	94,42
	Klasse LC	EUR	158,38
	Klasse LD	EUR	156,87
	Klasse NC	EUR	172,11
	Klasse PFC	EUR	127,66
	Klasse TFC	EUR	162,94
	Klasse TFD	EUR	158,12
	Klasse XC	EUR	166,04
	Klasse GBP D RD	GBP	89,23
	Klasse JPY FC	JPY	10.099,00
	Klasse USD FC	USD	150,86
	Klasse USD LC	USD	146,55
	Klasse USD LCH (P)	USD	88,32
	Klasse USD TFC	USD	150,70
	Klasse USD TFCH (P)	USD	89,47
2021	Klasse FC	EUR	196,52
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	191,43
	Klasse LD	EUR	189,66
	Klasse NC	EUR	209,07
	Klasse PFC	EUR	156,26
	Klasse TFC	EUR	195,47
	Klasse TFD	EUR	190,37
	Klasse XC	EUR	198,39
	Klasse GBP D RD	GBP	101,73
	Klasse JPY FC	JPY	11.215,77
	Klasse USD FC	USD	191,78
	Klasse USD LC	USD	187,82
	Klasse USD LCH (P)	USD	107,88
	Klasse USD TFC	USD	191,70
	Klasse USD TFCH (P)	USD	108,47
2020	Klasse FC	EUR	164,12
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	161,09
	Klasse LD	EUR	159,67
	Klasse NC	EUR	176,81
	Klasse PFC	EUR	132,64
	Klasse TFC	EUR	163,26
	Klasse TFD	EUR	159,07
	Klasse XC	EUR	165,03
	Klasse GBP D RD	GBP	-
	Klasse JPY FC	JPY	-
	Klasse USD FC	USD	173,78
	Klasse USD LC	USD	171,48
	Klasse USD LCH (P)	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	173,71
	Klasse USD TFCH (P)	USD	-

DWS Invest ESG Climate Tech

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0.00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0.00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht
DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities ist ein richtlinienkonformer Feederfonds (der „Feederfonds") des OGAW-Masterfonds DWS Dynamic Opportunities (der „Masterfonds"). In dieser Eigenschaft legt der Feederfonds permanent mindestens 85% des Teilfondsvermögens in Anteilen des Masterfonds an. Mindestens 60% des Masterfondsvermögens werden in Aktien angelegt, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen oder an einem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, und die nicht Anteile eines Investmentfonds sind.

Zum 31. Dezember 2022 setzte sich die Struktur des Feederfonds wie folgt zusammen: 99,7% des Teilfondsvermögens waren in den Masterfonds investiert und 0,3% entfielen auf Bankguthaben und Sonstiges.

Weitere Angaben zu den Aufwendungen des Masterfonds und des Feederfonds sind der Seite xxx dieses Berichts zu entnehmen. Die Verwaltungsgesellschaft des Masterfonds ist die DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17 in 60329 Frankfurt am Main, Deutschland, dort ist auch der Bericht des Masterfonds erhältlich sowie nähere Informationen u.a. Verkaufsprospekt, Jahresbericht usw.).

Ziel der Anlagepolitik des Feederfonds ist es, den Anlegern eine Partizipation an der Wertentwicklung des Masterfonds zu ermöglichen. Aus diesem Grund strebt das Teilfondsmanagement faktisch eine möglichst vollständige Investition des Werts des Feederfonds in den Masterfonds an, damit die Anteilscheininhaber fast vollumfänglich an der Wertentwicklung des Masterfonds partizipieren können. Der Feederfonds kann zusätzlich bis zu 15% seines Vermögens in liquiden Mitteln, einschließlich Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und kurzfristigen Geldeinlagen bei Kreditinstituten, gemäß den Bestimmungen in Artikel 41 Absatz 2 des Gesetzes von 2010 sowie in Finanzderivaten nach Maßgabe von Artikel 41 Absatz 1 Buchstabe g) und Artikel 42 Absatz 2 und 3 des Gesetzes von 2010 halten, wobei Derivate nur für Absicherungszwecke eingesetzt werden dürfen. Die jeweiligen mit Anlagen in diesem Teilfonds verbundenen Risiken sind im Verkaufsprospekt – Allgemeiner Teil dargestellt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
Wertentwicklung seit Auflegung

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities (Anteilklasse LC)

* aufgelegt am 15.10.2018 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU1868537090	-13,0%	7,1%	19,6%
Klasse FC	LU1868536878	-12,5%	9,3%	20,4%
Klasse FD	LU1905503204	-12,5%	9,1%	22,5%
Klasse IC	LU1899149113	-12,2%	10,5%	24,5%
Klasse NC	LU1868537256	-13,4%	5,5%	17,0%
Klasse PFC	LU1868537330	-14,1%	3,8%	14,7%
Klasse TFC	LU1899149204	-12,5%	8,9%	22,7%
Klasse USD FCH[2)]	LU1868537504	-10,9%	13,8%	32,7%
Klasse USD ICH[2)]	LU2459745662	–	–	-6,6%

[1)] Klassen FC, LC, NC, PFC und USD FCH aufgelegt am 15.10.2018 / Klassen IC und TFC aufgelegt am 15.11.2018 / Klasse FD aufgelegt am 30.11.2018 / Klasse USD ICH aufgelegt am 31.3.2022
[2)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities einen Wertrückgang von 13,0% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities investierte über seinen Masterfonds vor allem in Aktien in- und ausländischer Aussteller. Dabei engagierte sich das Portfoliomanagement des Masterfonds vorzugsweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA und Europa. Hinsichtlich der Branchenallokation stellte es das Aktienportefeuille grundsätzlich breit auf. Im Jahresverlauf 2022 wurden die Engagements in den Bereichen Konsum und Technologie sowie Grundstofftitel reduziert und stattdessen Positionen im Gesundheitssektor sowie bei Finanzwerten aufgestockt. Das größte Sektorgewicht bildete zuletzt der Bereich Gesundheit, darunter große Pharma- und Biotechnologieunternehmen sowie Medizintechnikanbieter aus Europa und den USA.

Die deutlichen Kursrückgänge an den Aktienmärkten belasteten auch das Aktienportfolio des Masterfonds und damit maßgeblich dessen Gesamtanlageergebnis. Die größten Verluste kamen hierbei aus den Bereichen IT, Kommunikationsdienstleistungen und Gesundheit. Finanztitel hingegen leisteten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Masterfonds.

Die Gewichtung des Rentenportfolios wurde insbesondere im letzten Quartal des Berichtszeitraums erhöht und umfasste zuletzt rund 12% des Masterfondsvermögens. Hier hielt das Management unter anderem Fremdwährungsanleihen staatsnaher Emittenten sowie europäische und US-amerikanische Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und ETFs überwiegend aus dem Bereich Investment Grade.

Ein Engagement in Gold (über ETC (Exchange Traded Commodities)) rundete das Gesamtportefeuille des Masterfonds ab.

Auf der Fremdwährungsseite war der Masterfonds im Rahmen seiner Wertpapierengage-ments sowie über Devisenterminkontrakte unter anderem im US-Dollar (zuletzt rund 25% des Masterfondsvermögens) engagiert. Dessen Aufwertung

gegenüber dem Euro im Jahresverlauf leistete einen deutlich positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Masterfonds.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung") sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	127.576.391,31	99,68
Summe Investmentanteile	**127.576.391,31**	**99,68**
2. Derivate	**-5.649,98**	**-0,01**
3. Bankguthaben	**525.637,12**	**0,41**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**60.468,34**	**0,04**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**6.626,88**	**0,01**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-141.136,66**	**-0,10**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-32.527,31**	**-0,03**
III. Fondsvermögen	**127.989.809,70**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Investmentanteile							**127.576.391,31**	**99,68**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche ESG Dynamic Opportunities -MFC- EUR - (0,390%)	Anteile	1.008.908	258.089	143.319	EUR	126,45	127.576.391,31	99,68
Summe Wertpapiervermögen							**127.576.391,31**	**99,68**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**-5.649,98**	**-0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,3 Mio.							-5.480,12	-0,01
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-169,86	0,00
Bankguthaben							**525.637,12**	**0,41**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						516.133,49	0,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	10.159					9.503,63	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**60.468,34**	**0,04**
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							43.290,78	0,03
Sonstige Ansprüche							17.177,56	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**6.626,88**	**0,01**
Summe der Vermögensgegenstände **							**128.169.123,65**	**100,14**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-141.136,66**	**-0,10**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-141.136,66	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-32.527,31**	**-0,03**
Summe der Verbindlichkeiten							**-179.313,95**	**-0,14**
Fondsvermögen							**127.989.809,70**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	120,37
Klasse FD	EUR	121,90
Klasse IC	EUR	124,49
Klasse LC	EUR	119,63
Klasse NC	EUR	117,03
Klasse PFC	EUR	114,65
Klasse TFC	EUR	122,66
Klasse USD FCH	USD	132,69
Klasse USD ICH	USD	93,37
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	238,417
Klasse FD	Stück	594.881,000
Klasse IC	Stück	220.524,000
Klasse LC	Stück	161.500,370
Klasse NC	Stück	41.111,000
Klasse PFC	Stück	28.637,000
Klasse TFC	Stück	2.701,000
Klasse USD FCH	Stück	1.892,000
Klasse USD ICH	Stück	100,000

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
80% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 20% iBoxx Euro Overall Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	78,138
größter potenzieller Risikobetrag	%	111,011
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	88,326

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, J.P. Morgan SE und Royal Bank of Canada (UK).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 30.12.2022	
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	26,77
Summe der Erträge		**EUR**	**26,77**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-2.269,47
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-580.681,81
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -558.898,20		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR -263,60		
Administrationsvergütung	EUR -21.520,01		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.083,78
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-18.305,86
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-52.823,40
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-91.970,08
davon:			
Vertriebskosten	EUR -19.317,72		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -50.059,38		
andere	EUR -22.592,98		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-750.134,40**
II. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**-750.107,63**
III. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	659.139,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**659.139,91**
IV. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-90.967,72**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,46% p.a.,
Klasse IC 0,07% p.a.,
Klasse NC 1,50% p.a.,
Klasse TFC 0,50% p.a.,
Klasse USD ICH 0,07% [2]
Klasse FD 0,45% p.a.,
Klasse LC 1,00% p.a.,
Klasse PFC 2,31% p.a.,
Klasse USD FCH 0,49% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,
Klasse IC 0,47% p.a.,
Klasse NC 1,90% p.a.,
Klasse TFC 0,90% p.a.,
Klasse USD ICH 0,47% [2]
Klasse FD 0,84% p.a.,
Klasse LC 1,40% p.a.,
Klasse PFC 2,71% p.a.,
Klasse USD FCH 0,88% p.a.,

[2] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 674,55.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**129.328.929,11**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-36.046,95
2. Mittelzufluss (netto) [3]	EUR	17.859.713,71
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-28.041,16
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-750.107,63
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	659.139,91
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-19.043.777,29
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**127.989.809,70**

[3] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 8.426,68 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**659.139,91**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	658.366,46
Devisen(termin)geschäften	EUR	24.198,45
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [4]	EUR	-23.425,00

[4] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,20

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	127.989.809,70
2021		EUR	129.328.929,11
2020		EUR	40.220.120,80
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	120,37
	Klasse FD	EUR	121,90
	Klasse IC	EUR	124,49
	Klasse LC	EUR	119,63
	Klasse NC	EUR	117,03
	Klasse PFC	EUR	114,65
	Klasse TFC	EUR	122,66
	Klasse USD FCH	USD	132,69
	Klasse USD ICH	USD	93,37
2021	Klasse FC	EUR	137,61
	Klasse FD	EUR	139,41
	Klasse IC	EUR	141,76
	Klasse LC	EUR	137,52
	Klasse NC	EUR	135,21
	Klasse PFC	EUR	133,53
	Klasse TFC	EUR	140,23
	Klasse USD FCH	USD	148,88
	Klasse USD ICH	USD	-
2020	Klasse FC	EUR	116,03
	Klasse FD	EUR	117,59
	Klasse IC	EUR	119,00
	Klasse LC	EUR	116,60
	Klasse NC	EUR	115,22
	Klasse PFC	EUR	114,20
	Klasse TFC	EUR	118,24
	Klasse USD FCH	USD	124,64
	Klasse USD ICH	USD	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 504,90.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

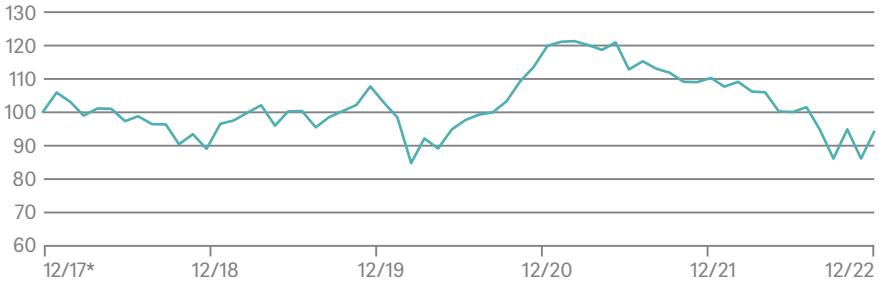
Jahresbericht
DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu wurde das Teilfondsvermögen vorwiegend in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland haben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Ein Geschäftsschwerpunkt in Schwellenländern bestand, wenn ein Unternehmen dort einen bedeutenden Teil der Gewinne oder Umsatzerlöse erwirtschaftete. Als Schwellenländer werden diejenigen Länder angesehen, die im MSCI Emerging Markets Index oder in der Emerging Markets Database (EMDB) von Standard & Poor's enthalten sind. Als Schwellenländer gelten auch Länder, die von der Weltbank als Länder mit niedrigem oder mittlerem Einkommen (einschließlich Länder im unteren-mittleren und oberen-mittleren Einkommensbereich) klassifiziert werden, auch wenn sie weder im MSCI Emerging Markets Index noch in der EMDB geführt werden, aber nicht in den MSCI World Index aufgenommen werden dürfen. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities verzeichnete im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis 24. November 2022 (Auflösungsstichtag) einen Wertrückgang von 15,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode, in Euro).

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 24.11.2022 (Auflösungsstichtag)

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU0210301635	-15,1%
Klasse FC	LU0210302369	-14,4%
Klasse LCH (P)	LU1876536902	-20,9%
Klasse LD	LU0210302013	-15,1%
Klasse NC	LU0210302286	-15,6%
Klasse PFC	LU1054337511	-15,3%
Klasse TFC	LU1663922927	-14,4%
Klasse TFCH (P)	LU1876537546	-20,3%
Klasse TFD	LU1663925946	-14,4%
Klasse GBP FD50[1)]	LU2037859415	-12,0%
Klasse GBP TFD[1)]	LU2120132266	-12,2%
Klasse USD FC[2)]	LU0273227354	-22,0%
Klasse USD FD50[2)]	LU2037859506	-21,8%
Klasse USD LC[2)]	LU0273227784	-22,6%
Klasse USD LD[2)]	LU1865173345	-22,6%
Klasse USD TFC[2)]	LU1663931084	-22,0%

[1)] in GBP
[3)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 24.11.2022 (Auflösungsstichtag)

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert

wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Im Berichtszeitraum konzentrierten sich die Aktivitäten des Portfoliomanagements für den Teilfonds DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities weiterhin auf aktive Strategieentscheidungen und die Steuerung der Risiken im Portfolio. Zu den wichtigsten beherrschenden Themen für die Finanzlandschaft 2022 zählten eine uneinheitliche wirtschaftliche Erholung infolge des Inflationsdrucks, der sich durch die Nachfrage und die angebotsseitige Dynamik aufbaute, sowie die Zinserhöhungen der Zentralbanken im Berichtszeitraum.

Entsprechend dem ausgewogenen Ansatz wurden im Anlageprozess drei Faktoren für die Länderauswahl berücksichtigt: Wachstum, Bewertung und Stimmung. Auf der anderen Seite nutzte der Teilfonds bei der fundamentalen Aktienauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz Fundamentalanalysen, quantitative Screeningmethoden zur Einstufung des Anlageuniversums sowie den Austausch mit regionalen und globalen Branchenspezialisten und stand in engem Kontakt mit Unternehmen und lokalen Experten.

Das Hauptziel bestand darin, die risikoadjustierten (um das Beta bereinigten) Renditen durch die Identifizierung von Ländern und Wertpapieren, die das Potenzial einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung besitzen, zu maximieren. Grundlage hierfür bildete die Anlagephilosophie, dass die Wertentwicklung von Wertpapieren aus Schwellenländern von vier Faktoren beeinflusst wird: 1) Gewinnwachstum, 2) Dividende, 3) Bewertung (Ratingänderung/Herabstufung), 4) Währung.

Angesichts der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, die von großen Unsicherheiten geprägt waren, wurde die Performance von der Aktienauswahl bestimmt. Dabei konzentrierten sich starke Themen verständlicherweise auf den Technologiebereich. Besonders positive Beiträge kamen dabei von den nordasiatischen Märkten. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio gut diversifiziert, wobei China die nach Gewichtung stärkste Region war.

Die Portfoliozusammensetzung des Teilfonds spiegelte weiterhin einen disziplinierten Ansatz wider. Es erfolgte eine Umschichtung aus Werten mit starkem Kursverlauf oder Titeln, bei denen sich die ursprüngliche Investmentthese geändert hatte. Als langfristig orientierter Anleger nutzt der Teilfonds weiterhin die Chance, Positionen in Nachzügler-Märkten oder Bereichen, die Anzeichen von Marktschwäche zeigten, jedoch weiter eine attraktive Anlagemöglichkeit bieten, aufzustocken.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

(vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Vermögensübersicht zum 24.11.2022 (Auflösungsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	72.292.303,39	14,32
Telekommunikationsdienste	110.334.962,08	21,86
Dauerhafte Konsumgüter	44.020.662,40	8,72
Hauptverbrauchsgüter	32.370.182,42	6,41
Finanzsektor	174.841.002,25	34,62
Grundstoffe	33.491.766,42	6,64
Industrien	6.052.484,02	1,20
Summe Aktien	**473.403.362,98**	**93,77**
2. Derivate	**1.363,28**	**0,00**
3. Bankguthaben	**32.403.731,85**	**6,42**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**298.901,95**	**0,06**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-1.272.720,04**	**-0,25**
III. Fondsvermögen	**504.834.640,02**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Vermögensübersicht zum 24.11.2022 (Auflösungsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**473.403.362,98**	**93,77**
Aktien								
Anglo American PLC	Stück	129.467	146.152	16.685	GBP	32,11	4.844.034,92	0,96
Antofagasta PLC	Stück	277.459	476.925	1.349.515	GBP	13,55	4.380.724,96	0,87
HSBC Holdings PLC	Stück	384.606	1.496.538	1.111.932	GBP	4,916	2.203.108,09	0,44
Prudential PLC	Stück	1.372.791	1.089.442	176.921	GBP	9,56	15.292.207,79	3,03
Rio Tinto PLC	Stück	236.847	267.370	30.523	GBP	53,89	14.872.498,95	2,95
Unilever PLC	Stück	341.982		44.073	GBP	41,12	16.385.670,94	3,25
AIA Group Ltd	Stück	2.424.800	2.737.400	1.848.800	HKD	74,95	22.325.139,19	4,42
Baidu, Inc.	Stück	324.400	366.200	41.800	HKD	95,4	3.801.682,42	0,75
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	5.908.500	6.670.000	761.500	HKD	24,9	18.072.706,75	3,58
China Mengniu Dairy Co., Ltd	Stück	1.553.000	1.753.000	200.000	HKD	32,05	6.114.291,00	1,21
CK Asset Holdings Ltd	Stück	934.500	1.055.000	120.500	HKD	47	5.395.401,62	1,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	277.300	313.000	307.400	HKD	291,4	9.926.268,80	1,97
HSBC Holdings PLC	Stück	2.692.000		346.800	HKD	46	15.211.761,30	3,01
Link Reit	Stück	701.900	792.300	90.400	HKD	51,6	4.449.093,77	0,88
Meituan	Stück	511.900	854.800	927.100	HKD	138,9	8.734.418,36	1,73
NetEase, Inc.	Stück	535.200	604.200	69.000	HKD	106,5	7.001.842,33	1,39
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	2.183.000	4.170.500	2.561.500	HKD	42,55	11.410.374,92	2,26
Tencent Holdings Ltd	Stück	787.300	1.909.900	1.924.700	HKD	280,4	27.118.450,77	5,37
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Stück	6.001.200	6.774.400	773.200	HKD	14,24	10.497.713,22	2,08
Trip.com Group Ltd	Stück	392.450	443.050	50.600	HKD	208,4	10.046.820,95	1,99
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stück	1.375.000	1.552.000	177.000	HKD	48,55	8.200.466,28	1,62
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	838.254		108.030	MXN	156,89	6.518.364,52	1,29
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	197.502	69.189	85.663	USD	78,5	14.875.425,12	2,95
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	60.264	155.672	95.408	USD	97	5.608.644,59	1,11
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	1.832.523	1.224.461	2.480.650	USD	2,85	5.010.978,34	0,99
Cemex SAB de CV -ADR-	Stück	1.380.350		177.895	USD	4,57	6.052.484,02	1,20
Fomento Economico Mexicano SAB de CV -ADR-	Stück	88.516		11.407	USD	80,09	6.801.869,66	1,35
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	308.577		39.767	USD	68,72	20.345.807,68	4,03
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	798.023	900.869	102.846	USD	22,97	17.587.521,25	3,48
Infosys Ltd -ADR-	Stück	1.489.886	773.939	192.012	USD	19,53	27.917.949,30	5,53
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	2.772.923	2.181.079	1.917.890	USD	4,83	12.850.297,21	2,54
MercadoLibre, Inc.	Stück	9.010	10.171	6.514	USD	962,43	8.319.977,94	1,65
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	475.192	536.433	61.241	USD	81,97	37.372.511,76	7,40
Trip.com Group Ltd -ADR-	Stück	219.642	247.948	28.306	USD	27,11	5.713.117,27	1,13
Yum China Holdings, Inc.	Stück	434.394	884.817	450.423	USD	52,25	21.777.014,71	4,31
Anglo American Platinum Ltd	Stück	101.790		13.118	ZAR	1.635,03	9.394.507,59	1,86
Clicks Group Ltd	Stück	638.272	720.529	82.257	ZAR	294,02	10.593.167,71	2,10
FirstRand Ltd	Stück	3.939.864	2.393.660	507.762	ZAR	66,37	14.760.335,54	2,92
MTN Group Ltd	Stück	653.690	737.934	84.244	ZAR	135,08	4.984.321,82	0,99
Naspers Ltd -N-	Stück	75.529	85.263	9.734	ZAR	2.494,34	10.634.389,62	2,11
Summe Wertpapiervermögen							**473.403.362,98**	**93,77**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**1.363,28**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							-98,29	0,00
EUR/HKD 0,2 Mio.							889,99	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							27,69	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							931,99	0,00
EUR/ZAR 0,2 Mio.							-170,44	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							-5,76	0,00
USD/INR 0,9 Mio.							-68,33	0,00
USD/TWD 0,2 Mio.							-143,72	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							2,97	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							-19,56	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							26,19	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							-9,00	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							1,36	0,00
USD/INR 0,1 Mio.							-1,81	0,00
Bankguthaben							**32.403.731,85**	**6,42**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.776.732,12	0,35

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	1.108.661					200.348,35	0,04
Britisches Pfund	GBP	5.048.475					5.882.582,78	1,16
Chinesischer Renminbi	CNY	2.850.160					382.521,00	0,08
Hongkong Dollar	HKD	18.150.259					2.229.612,74	0,44
Indonesische Rupie	IDR	5.433.944.882					332.812,17	0,07
Kanadischer Dollar	CAD	17.908					12.891,18	0,00
Malaysischer Ringgit	MYR	11.057					2.360,04	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	23.970.073					1.188.056,51	0,24
Philippinischer Peso	PHP	6.289.247					106.293,82	0,02
Singapur Dollar	SGD	360.492					251.676,25	0,05
Südafrikanischer Rand	ZAR	90.047.722					5.082.950,85	1,01
Thailändischer Baht	THB	10.553.988					283.071,10	0,06
Türkische Lira	TRY	585.604					30.168,89	0,01
US-Dollar	USD	4.916.440					4.717.142,79	0,93
VAE Dirham	AED	69.122					18.055,78	0,00
VAE Dirham	AED	87 416					20 997,31	0,00
Termingelder								
USD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD	10.325.000					9.906.455,48	1,96
Sonstige Vermögensgegenstände							**298.901,95**	**0,06**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							298.901,95	0,06
Summe der Vermögensgegenstände *							**506.107.876,97**	**100,25**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-1.272.720,04**	**-0,25**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.272.720,04	-0,25
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.273.236,95**	**-0,25**
Fondsvermögen							**504.834.640,02**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	265,00
Klasse LC	EUR	230,98
Klasse LCH (P)	EUR	85,62
Klasse LD	EUR	214,83
Klasse NC	EUR	203,59
Klasse PFC	EUR	125,73
Klasse TFC	EUR	100,02
Klasse TFCH (P)	EUR	88,36
Klasse TFD	EUR	94,61
Klasse GBP FD50	GBP	93,85
Klasse GBP TFD	GBP	104,08
Klasse USD FC	USD	115,81
Klasse USD FD50	USD	93,36
Klasse USD LC	USD	105,10
Klasse USD LD	USD	85,68
Klasse USD TFC	USD	88,34
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	375.647,024
Klasse LC	Stück	714.598,711
Klasse LCH (P)	Stück	825,000
Klasse LD	Stück	734.343,956
Klasse NC	Stück	125.523,030
Klasse PFC	Stück	2.192,000
Klasse TFC	Stück	7.757,000
Klasse TFCH (P)	Stück	100,000
Klasse TFD	Stück	118.952,000
Klasse GBP FD50	Stück	42.700,352
Klasse GBP TFD	Stück	85,000
Klasse USD FC	Stück	3.111,255
Klasse USD FD50	Stück	330.904,904
Klasse USD LC	Stück	19.526,672
Klasse USD LD	Stück	25.155,590
Klasse USD TFC	Stück	68.722,000

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	10,209
größter potenzieller Risikobetrag	%	131,547
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,585

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 24.11.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 24.11.2022 (Auflösungsstichtag)

VAE Dirham	AED	3,828235	=	EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,533668	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,389162	=	EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,450991	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,858207	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,140543	=	EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.327,362285	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,175869	=	EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,684912	=	EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	59,168514	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432364	=	EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,283877	=	EUR	1
Türkische Lira	TRY	19,410858	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,042250	=	EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,715639	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 24.11.2022 (Auflösungsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	12.010.449,47
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	477.255,82
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	375,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.201.969,85
5. Sonstige Erträge		EUR	57,70
Summe der Erträge		**EUR**	**11.286.168,24**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-56.722,88
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-6.347.889,98
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -6.317.743,74		
Administrationsvergütung	EUR -30.146,24		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-38.769,01
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-120.403,39
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-237.207,65
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-168.901,60
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -125,03		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -1.545,42		
andere	EUR -167.231,15		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-6.969.894,51**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**4.316.273,73**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-4.078.610,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-4.078.610,87**
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		**EUR**	**237.662,86**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% [2]	Klasse LC 1,58% [2]
Klasse LCH (P) 1,59% [2]	Klasse LD 1,54% [2]
Klasse NC 2,27% [2]	Klasse PFC 1,73% [2]
Klasse TFC 0,84% [2]	Klasse TFCH (P) 0,86% [2]
Klasse TFD 0,85% [2]	Klasse GBP FD50 0,56% [2]
Klasse GBP TFD 0,83% [2]	Klasse USD FC 0,81% [2]
Klasse USD FD50 0,60% [2]	Klasse USD LC 1,56% [2]
Klasse USD LD 1,59% [2]	Klasse USD TFC 0,85% [2]

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC <0,001% [2]	Klasse LC <0,001% [2]
Klasse LCH (P) <0,001% [2]	Klasse LD <0,001% [2]
Klasse NC <0,001% [2]	Klasse PFC <0,001% [2]
Klasse TFC <0,001% [2]	Klasse TFCH (P) <0,001% [2]
Klasse TFD <0,001% [2]	Klasse GBP FD50 <0,001% [2]
Klasse GBP TFD <0,001% [2]	Klasse USD FC <0,001% [2]
Klasse USD FD50 <0,001% [2]	Klasse USD LC <0,001% [2]
Klasse USD LD <0,001% [2]	Klasse USD TFC <0,001% [2]

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

[2] Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.872.704,17.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahress	**EUR**	**696.582.917,82**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.180.038,91
2. Mittelabfluss (netto) [3]	EUR	-91.245.617,88
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	3.395.242,60
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.316.273,73
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-4.078.610,87
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-101.955.526,47
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	**EUR**	**504.834.640,02**

[3] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 930,47 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-4.078.610,87**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-9.786.674,55
Devisen(termin)geschäften	EUR	5.708.063,68

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
24.11.2022 (Auflösungsstichtag)		EUR	504.834.640,02
2021		EUR	696.582.917,82
2020		EUR	1.071.434.548,24
Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
24.11.2022 (Auflösungsstichtag)			
	Klasse FC	EUR	265,00
	Klasse LC	EUR	230,98
	Klasse LCH (P)	EUR	85,62
	Klasse LD	EUR	214,83
	Klasse NC	EUR	203,59
	Klasse PFC	EUR	125,73
	Klasse TFC	EUR	100,02
	Klasse TFCH (P)	EUR	88,36
	Klasse TFD	EUR	94,61
	Klasse GBP FD50	GBP	93,85
	Klasse GBP TFD	GBP	104,08
	Klasse USD FC	USD	115,81
	Klasse USD FD50	USD	93,36
	Klasse USD LC	USD	105,10
	Klasse USD LD	USD	85,68
	Klasse USD TFC	USD	88,34
2021	Klasse FC	EUR	304,93
	Klasse LC	EUR	267,58
	Klasse LCH (P)	EUR	105,76
	Klasse LD	EUR	250,01
	Klasse NC	EUR	237,34
	Klasse PFC	EUR	146,09
	Klasse TFC	EUR	115,09
	Klasse TFCH (P)	EUR	108,46
	Klasse TFD	EUR	110,25
	Klasse GBP FD50	GBP	107,07
	Klasse GBP TFD	GBP	118,55
	Klasse USD FC	USD	144,92
	Klasse USD FD50	USD	118,46
	Klasse USD LC	USD	132,40
	Klasse USD LD	USD	108,46
	Klasse USD TFC	USD	110,54
2020	Klasse FC	EUR	315,05
	Klasse LC	EUR	278,55
	Klasse LCH (P)	EUR	118,34
	Klasse LD	EUR	260,71
	Klasse NC	EUR	248,81
	Klasse PFC	EUR	151,91
	Klasse TFC	EUR	118,89
	Klasse TFCH (P)	EUR	120,49
	Klasse TFD	EUR	114,81
	Klasse GBP FD50	GBP	120,05
	Klasse GBP TFD	GBP	132,96
	Klasse USD FC	USD	162,43
	Klasse USD FD50	USD	133,77
	Klasse USD LC	USD	149,53
	Klasse USD LD	USD	122,70
	Klasse USD TFC	USD	123,91

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) (vormals: DWS Invest Global Emerging Markets Equities)

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend investiert vornehmlich in Unternehmen mit Sitz bzw. Geschäftsschwerpunkt in den Emerging Markets. Bei der Aktienauswahl spielt das Kriterium Dividendenrendite sowie deren Nachhaltigkeit, Höhe und Wachstum eine wichtige Rolle. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 17,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329760002	-17,3%	-12,1%	-2,4%
Klasse FC	LU0329760267	-16,7%	-10,1%	1,5%
Klasse LD	LU0363468686	-17,3%	-12,2%	-2,4%
Klasse NC	LU0329760184	-17,9%	-14,0%	-5,7%
Klasse ND	LU1054328791	-17,9%	-14,0%	-5,7%
Klasse PFC	LU1054329336	-17,7%	-13,7%	-6,1%
Klasse PFD	LU1054329419	-18,4%	-14,4%	-6,7%
Klasse TFC	LU1663862685	-16,6%	-10,1%	0,8%
Klasse TFD	LU1663863816	-16,6%	-10,1%	1,6%
Klasse USD FC[1)]	LU0329761406	-21,4%	-14,4%	-9,6%
Klasse USD TFC[1)]	LU1663864624	-21,4%	-14,2%	-9,4%
Klasse USD TFD[1)]	LU1663865944	-21,4%	-14,3%	-9,4%

[1)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Dies galt insgesamt auch für die Aktienmärkte der Schwellenländer.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag auf dividendenstarken

Titeln u.a. aus den Segmenten Finanzen, Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen und Konsum.

Auf Einzeltitelebene betrachtet zählten Aktien aus dem Finanzbereich wie die Banken DBS Group, Itau Unibanco, ICICI Bank, HDFC Bank und der brasilianische Börsenbetreiber B3 SA - Brasil Bolsa Balcao zu den Portfoliopositionen mit der besten Wertentwicklung im Berichtszeitraum.

Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen Positionen im Technologiebereich wie Samsung Electronics und der Halbleiterhersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, dessen Aktienkurs unter anderem durch Befürchtungen einer sich abschwächenden Halbleiter-Nachfrage belastet wurde.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung") sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	42.293.396,80	22,90
Telekommunikationsdienste	20.288.089,49	10,98
Dauerhafte Konsumgüter	6.914.841,92	3,74
Energie	2.073.575,62	1,12
Hauptverbrauchsgüter	19.849.563,64	10,74
Finanzsektor	69.768.972,00	37,77
Grundstoffe	56,13	0,00
Industrien	14.519.718,22	7,85
Summe Aktien	**175.708.213,82**	**95,10**
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	1.956.279,03	1,06
Summe Investmentanteile	**1.956.279,03**	**1,06**
3. Bankguthaben	**7.235.274,77**	**3,92**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**2.644.827,10**	**1,43**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.819,02**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	**-2.184.753,65**	**-1,18**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-485.588,84**	**-0,26**
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-126.020,37**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**184.750.050,88**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**175.708.213,82**	**95,10**
Aktien								
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	900.000	200.000		BRL	13,21	2.106.562,59	1,14
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	858.000	208.000		BRL	15,15	2.303.185,73	1,25
CCR SA	Stück	720.000			BRL	10,82	1.380.348,66	0,75
Itau Unibanco Holding SA -Pref-	Stück	580.000	60.000		BRL	25	2.569.194,85	1,39
Itausa SA -Pref-	Stück	1.265.000	320.000		BRL	8,51	1.907.432,27	1,03
Localiza Rent a Car SA	Stück	120.000	40.000		BRL	53,2	1.131.154,48	0,61
Localiza Rent a Car SA -Rights- Exp 31Jan2023	Stück	524	524		BRL	10,76	999,02	0,00
Porto Seguro SA	Stück	230.000		270.000	BRL	23,15	943.426,07	0,51
AIA Group Ltd	Stück	450.000	370.000	130.000	HKD	86,8	4.687.144,89	2,54
ANTA Sports Products Ltd	Stück	400.000	120.000	80.000	HKD	102,3	4.910.342,26	2,66
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	550.000	550.000		HKD	26,6	1.755.579,36	0,95
BYD Co., Ltd	Stück	210.000	37.000	27.000	HKD	192,6	4.853.462,93	2,63
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	550.000	350.000	230.000	HKD	43,65	2.880.866,13	1,56
HKT Trust & HKT Ltd	Stück	1.150.000	320.000	670.000	HKD	9,57	1.320.644,47	0,71
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	115.000	26.000	21.000	HKD	337,2	4.653.305,28	2,52
Lenovo Group Ltd	Stück	4.000.000	2.462.000	200.000	HKD	6,41	3.076.763,82	1,67
MTR Corp., Ltd	Stück	350.000		100.000	HKD	41,35	1.736.679,58	0,94
NetEase, Inc.	Stück	170.000	170.000		HKD	114,5	2.335.772,54	1,26
Pacific Basin Shipping Ltd	Stück	7.000.000	7.700.000	700.000	HKD	2,64	2.217.573,92	1,20
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	600.000	430.000	150.000	HKD	51,65	3.718.756,27	2,01
Shenzhou International Group Holdings Ltd	Stück	270.000	155.000	55.000	HKD	87,8	2.844.686,55	1,54
Techtronic Industries Co., Ltd	Stück	230.000	100.000	80.000	HKD	87,1	2.403.931,73	1,30
Tencent Holdings Ltd	Stück	140.000	200.000	155.000	HKD	334	5.611.134,02	3,04
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd	Stück	2.400.000	900.000	1.200.000	HKD	6,95	2.001.576,46	1,08
Xinyi Solar Holdings Ltd	Stück	2.000.000	550.000		HKD	8,64	2.073.575,62	1,12
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	9.200.000	5.700.000		IDR	4.940	2.731.104,39	1,48
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	Stück	9.200.000	4.800.000	1.600.000	IDR	3.750	2.073.206,78	1,12
Unilever Indonesia Tbk PT	Stück	1.800.000	1.800.000		IDR	4.700	508.386,36	0,27
KB Financial Group, Inc.	Stück	105.000	29.000		KRW	48.500	3.767.511,64	2,04
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	70.000		18.000	KRW	55.300	2.863.826,72	1,55
Samsung Electronics Co., Ltd -Pref-	Stück	210.000		37.222	KRW	50.500	7.845.745,90	4,25
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	16.000			KRW	200.000	2.367.410,36	1,28
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	120.000	20.000		KRW	35.200	3.124.981,67	1,69
SK Hynix, Inc.	Stück	45.000	3.000		KRW	75.000	2.496.878,11	1,35
SK Telecom Co., Ltd	Stück	100.000	10.000		KRW	47.400	3.506.726,60	1,90
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	300.000	50.000		MXN	153,89	2.220.119,26	1,20
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	Stück	100.000	10.000		MXN	466,05	2.241.182,19	1,21
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	1.450.000	50.000		MXN	69,23	4.827.329,95	2,61
Malayan Banking Bhd	Stück	1.400.000	200.000		MYR	8,7	2.586.686,37	1,40
DBS Group Holdings Ltd	Stück	280.000	55.000	45.000	SGD	33,92	6.630.826,75	3,59
Singapore Telecommunications Ltd	Stück	1.300.000	200.000		SGD	2,57	2.332.546,35	1,26
Thai Beverage PCL	Stück	3.500.000			SGD	0,685	1.673.834,14	0,91
Advanced Info Service PCL -NVDR-	Stück	300.000			THB	195	1.580.094,54	0,86
Airports of Thailand PCL -NVDR-	Stück	400.000			THB	75	810.304,89	0,44
Chailease Holding Co., Ltd	Stück	400.357	122.159	65.000	TWD	217	2.644.291,18	1,43
CTBC Financial Holding Co., Ltd	Stück	4.000.000	1.000.000	700.000	TWD	22,1	2.690.632,49	1,46
Delta Electronics, Inc.	Stück	140.000		60.000	TWD	286,5	1.220.828,84	0,66
First Financial Holding Co., Ltd	Stück	1.303.864	25.565		TWD	26,5	1.051.671,94	0,57
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	620.800		220.000	TWD	99,9	1.887.640,61	1,02
Inventec Corp.	Stück	1.089.000		411.000	TWD	26,25	870.080,24	0,47
MediaTek, Inc.	Stück	100.000			TWD	625	1.902.313,69	1,03
Taiwan Mobile Co., Ltd	Stück	230.000			TWD	94,7	662.948,71	0,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	610.000			TWD	448,5	8.327.111,87	4,51
Alrosa PJSC	Stück	600.000		600.000	USD	0	56,13	0,00
Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR-	Stück	93.000	10.000	7.000	USD	36,79	3.200.774,92	1,73
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	78.000		22.000	USD	67,99	4.961.146,40	2,69
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	165.000		65.000	USD	21,87	3.375.787,70	1,83
Infosys Ltd -ADR-	Stück	335.000	15.000	90.000	USD	18,07	5.662.984,32	3,07
Mobile TeleSystems PJSC -ADR-	Stück	140.000		310.000	USD	0	13,10	0,00
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	25.000	25.000		USD	73	1.707.282,03	0,92
Sberbank of Russia PJSC -Pref-	Stück	370.000	75.861	435.861	USD	0	34,61	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	75.000		23.000	USD	74,18	5.204.637,56	2,82
Yum China Holdings, Inc.	Stück	17.000		18.000	USD	55,14	876.916,18	0,47
FirstRand Ltd	Stück	630.000			ZAR	61,802	2.151.270,64	1,16
Mr Price Group Ltd	Stück	175.000	55.000		ZAR	158,94	1.536.825,77	0,83
Sanlam Ltd	Stück	650.000	100.000		ZAR	48,72	1.749.741,99	0,95
Standard Bank Group Ltd	Stück	260.000	40.000		ZAR	167,79	2.410.420,43	1,30
Investmentanteile							**1.956.279,03**	**1,06**

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)		1	6.248	6.528	EUR	9.727,134	9.727,13	0,01
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)		197	1.898	2.061	USD	10.587,317	1.946.551,90	1,05
Summe Wertpapiervermögen							**177.664.492,85**	**96,16**
Bankguthaben							**7.235.274,77**	**3,92**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Polnischer Zloty	PLN	6.373					1.361,53	0,00
Tschechische Kronen	CZK	729.058					30.196,82	0,02
Ungarischer Forint	HUF	3.645.054					9.083,68	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	1.530.292					271.146,02	0,15
Britisches Pfund	GBP	88.171					99.628,32	0,05
Hongkong Dollar	HKD	401.557					48.186,33	0,03
Indische Rupie	INR	2.046.756					23.144,37	0,01
Indonesische Rupie	IDR	1.498.538.037					90.051,57	0,05
Malaysischer Ringgit	MYR	437.993					93.017,35	0,05
Mexikanischer Peso	MXN	4.928.299					236.996,39	0,13
Neue Taiwan Dollar	TWD	76.076.360					2.315.537,62	1,25
Philippinischer Peso	PHP	2.826.682					47.451,48	0,03
Russischer Rubel	RUB	31.538.902					401.695,69	0,22
Singapur Dollar	SGD	11.001					7.680,26	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	140.001					7.735,40	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	3.868.628.472					2.862.072,23	1,55
Thailändischer Baht	THB	24.046.558					649.501,46	0,35
Türkische Lira	TRY	34.246					1.712,33	0,00
US-Dollar	USD	41.770					39.075,92	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							**2.644.827,10**	**1,43**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							201.261,06	0,11
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1.252,39	0,00
Sonstige Ansprüche							2.442.313,65	1,32
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.819,02**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände							**187.546.413,74**	**101,51**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							**-2.184.753,65**	**-1,18**
EUR-Kredite	EUR						-2.184.753,65	-1,18
Sonstige Verbindlichkeiten							**-485.588,84**	**-0,26**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-458.334,31	-0,25
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-27.254,53	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-126.020,37**	**-0,07**
Summe der Verbindlichkeiten							**-2.796.362,86**	**-1,51**
Fondsvermögen							**184.750.050,88**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert in der		
Klasse FC	EUR	124,97
Klasse LC	EUR	111,12
Klasse LD	EUR	94,50
Klasse NC	EUR	99,25
Klasse ND	EUR	83,35
Klasse PFC	EUR	107,62
Klasse PFD	EUR	85,93
Klasse TFC	EUR	102,11
Klasse TFD	EUR	90,89
Klasse USD FC	USD	130,33
Klasse USD TFC	USD	92,95
Klasse USD TFD	USD	81,86
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	732.157,724
Klasse LC	Stück	619.374,306
Klasse LD	Stück	213.581,223
Klasse NC	Stück	30.305,983
Klasse ND	Stück	4.407,000
Klasse PFC	Stück	1.827,000
Klasse PFD	Stück	2.117,000
Klasse TFC	Stück	20,000
Klasse TFD	Stück	39,711
Klasse USD FC	Stück	3.949,000
Klasse USD TFC	Stück	25,000
Klasse USD TFD	Stück	25,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	73,538
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,015
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	85,462

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 1.000,61.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Brasilianischer Real	BRL	5,643791	=	EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,143530	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	401,275258	=	EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.640,887143	=	EUR	1
Indische Rupie	INR	88,434276	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	=	EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,708727	=	EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	59,569940	=	EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,680507	=	EUR	1
Russischer Rubel	RUB	78,514415	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,023101	=	EUR	1
Türkische Lira	TRY	19,999797	=	EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,098668	=	EUR	1

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	6.669.478,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	67.932,46
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-706.605,84
Summe der Erträge		**EUR**	**6.030.805,08**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-2.417,61
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.297.892,85
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2.275.134,22		
Administrationsvergütung	EUR -22.758,63		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.008,74
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-84.325,56
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-94.617,93
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-26.787,76
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -3.373,25		
andere	EUR -23.414,51		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-2.521.050,45**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**3.509.754,63**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-5.513.646,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-5.513.646,46**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-2.003.891,83**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse LC 1,60% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,	Klasse NC 2,29% p.a.,
Klasse ND 2,29% p.a.,	Klasse PFC 2,04% p.a.,
Klasse PFD 2,85% p.a.,	Klasse TFC 0,81% p.a.,
Klasse TFD 0,81% p.a.,	Klasse USD FC 0,86% p.a.,
Klasse USD TFC 0,80% p.a.,	Klasse USD TFD 0,79% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 149.774,63.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**254.904.627,35**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-664.590,54
2. Mittelabfluss (netto) [2]	EUR	-28.123.208,71
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-321.561,89
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.509.754,63
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.513.646,46
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-39.041.323,50
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**184.750.050,88**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 285,08 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-5.513.646,46**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-6.863.349,25
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.349.702,79

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,65

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,16

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,17

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,32

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	2,96

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	184.750.050,88
2021		EUR	254.904.627,35
2020		EUR	209.879.010,23
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	124,97
	Klasse LC	EUR	111,12
	Klasse LD	EUR	94,50
	Klasse NC	EUR	99,25
	Klasse ND	EUR	83,35
	Klasse PFC	EUR	107,62
	Klasse PFD	EUR	85,93
	Klasse TFC	EUR	102,11
	Klasse TFD	EUR	90,89
	Klasse USD FC	USD	130,33
	Klasse USD TFC	USD	92,95
	Klasse USD TFD	USD	81,86
2021	Klasse FC	EUR	150,00
	Klasse LC	EUR	134,38
	Klasse LD	EUR	118,01
	Klasse NC	EUR	120,86
	Klasse ND	EUR	104,78
	Klasse PFC	EUR	130,74
	Klasse PFD	EUR	108,67
	Klasse TFC	EUR	122,50
	Klasse TFD	EUR	112,52
	Klasse USD FC	USD	165,88
	Klasse USD TFC	USD	118,23
	Klasse USD TFD	USD	107,73
2020	Klasse FC	EUR	139,97
	Klasse LC	EUR	126,34
	Klasse LD	EUR	114,03
	Klasse NC	EUR	114,43
	Klasse ND	EUR	101,97
	Klasse PFC	EUR	124,11
	Klasse PFD	EUR	106,14
	Klasse TFC	EUR	114,31
	Klasse TFD	EUR	107,88
	Klasse USD FC	USD	167,94
	Klasse USD TFC	USD	119,63
	Klasse USD TFD	USD	111,97

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

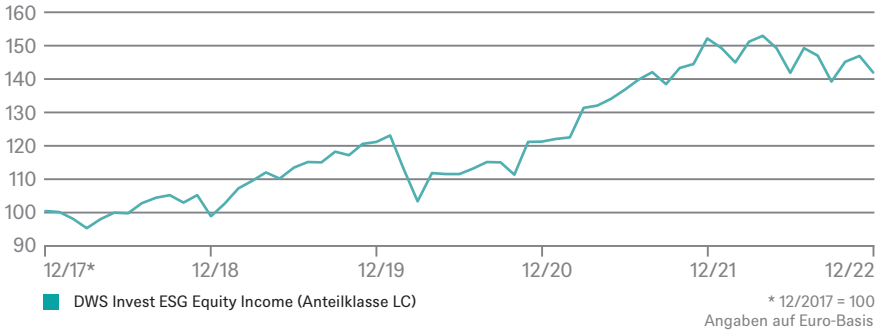
Jahresbericht
DWS Invest ESG Equity Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Risiko-adjustierten Rendite. Hierzu legt der Teilfonds vorwiegend in Aktien weltweiter Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Bei der Aktienauswahl sind folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Durchschnittliche Dividendenrendite des Teilfonds über dem Marktdurchschnitt; Nachhaltigkeit- und Wachstum der Dividenden; Aussichten für Ertragswachstum; Kurs-Gewinn- Verhältnis. Neben diesen Kriterien wird der bewährte Stock-Picking-Prozess des Portfoliomanagements angewendet. Dies umfasst die Analyse von Fundamentaldaten eines Unternehmens wie z. B. die Qualität der Vermögenswerte, Kompetenz des Managements, Profitabilität, Bilanzstärke, Cash Flows, Wettbewerbsposition und verschiedene Bewertungskennzahlen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

DWS Invest ESG Equity Income verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2022 bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 6,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG Equity Income
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Der Teilfonds verfolgte eine grundsätzlich defensive Strategie. Der Investmentschwerpunkt lag auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen, die über solide Bilanzen und gute Managementteams verfügten, und deren Aktien zu attraktiven Bewertungen handelten.

Darüber hinaus mussten die Unternehmen ein überdurchschnittliches Profil in Bezug auf ökologische und soziale Aspekte sowie in Bezug auf Corporate Governance aufweisen. Das Portfoliomanagement wählte diejenigen Unternehmen aus, die sich im Branchen- und Regionalen-Vergleich anhand der untersuchten Nachhaltigkeitskriterien positiv hervorhoben. Aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen hingegen wurden Unternehmen, die DWS-Nachhaltigkeitsstandards nicht erfüllten. Die betraf bestimmte als kontrovers eingestufte Branchen, wie z.B. Waffenhersteller und Tabakunternehmen, aber auch Unternehmen, die in besonderem Maße gegen UN-Normen verstießen, sowie Unternehmen, die besonders stark von Klimawandel-Risiken betroffen waren.

Das Portfoliomanagement strebte auch an, von nachhaltigen strukturellen Wachstumstrends zu profitieren durch Investitionen in Bereiche wie z.B. erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder natürliche Inhaltsstoffe.

Die defensive strategische Positionierung des Teilfonds gegenüber dem breiteren Aktienmarkt äußerte sich in einer größeren Gewichtung defensiver Sektoren, wie z.B. von Versorgern, Basiskonsumgütern, dem Gesundheitswesen und der Telekommunikation (innerhalb des Kommunikationssektors). Zyklische konjunkturabhängige Sektoren, wie z.B. zyklische Konsumgüter oder Informationstechnologie, waren relativ geringerer gewichtet. Eine Partizipation an der Wertentwicklung zyklischer Sektoren wurde durch eine höhere Gewichtung von defensiven Aktien innerhalb der Bereiche Grundstoffe, Finanzen und Energie erreicht.

Die Performance des Teilfonds entwickelte sich vor dem Hintergrund der defensiveren Ausrichtung im Berichtszeitraum besser als die Wertentwicklung des breiteren Aktienmarkts. Positive Allokationseffekte kamen aus Untergewichten in konjunkturabhängigen Sektoren

DWS Invest ESG Equity Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1616932866	-6,8%	17,4%	41,8%
Klasse FC	LU1616932601	-6,1%	20,1%	47,4%
Klasse FD	LU1616932783	-6,1%	20,1%	47,4%
Klasse IC	LU2052962128	-5,8%	21,1%	24,5%[1]
Klasse IC250	LU2425458937	-3,9%[1]	–	–
Klasse ID	LU2052963100	-5,8%	21,2%	24,5%[1]
Klasse ID100	LU2241091565	-5,6%	31,5%[1]	–
Klasse LCH (P)	LU1729940673	-10,2%	12,1%	24,8%[1]
Klasse LD	LU1616932940	-6,8%	17,4%	41,8%
Klasse NC	LU1729948221	-7,3%	15,7%	38,4%[1]
Klasse NCH (P)	LU1747711205	-10,7%	10,5%	26,5%[1]
Klasse ND	LU2066748653	-7,3%	10,8%[1]	–
Klasse PFC	LU1747711387	-7,9%	13,7%	41,7%[1]
Klasse PFCH (P)	LU1747711460	-10,4%	11,8%	29,0%[1]
Klasse PFD	LU2066748737	-7,8%	9,0%[1]	–
Klasse TFC	LU1747711031	-6,1%	20,1%	53,3%[1]
Klasse TFCH (P)	LU1982201086	-9,6%	14,6%	24,2%[1]
Klasse TFD	LU1747711114	-6,1%	20,1%	53,3%[1]
Klasse WFD	LU1805361166	-6,1%	20,1%	47,7%[1]
Klasse XC	LU1616933088	-5,3%	22,0%	51,3%
Klasse XD	LU1616933161	-5,7%	21,5%	50,6%
KLasse CHF LCH (P)[2]	LU2229437525	-10,5%	14,5%[1]	–
Klasse CHF LDH (P)[2]	LU2229437798	-10,6%	14,3%[1]	–
Klasse CHF TFCH (P)[2]	LU2367179251	-9,9%	-5,8%[1]	–
Klasse GBP D RD[3]	LU1820750781	-0,9%	24,8%	47,6%[1]
Klasse USD FCH (P)[4]	LU1932912873	-7,2%	20,8%	38,3%[1]
Klasse USD IC[4]	LU2022030352	-11,2%	15,5%	22,9%[1]
Klasse USD LCH (P)[4]	LU1932913178	-7,9%	18,1%	34,3%[1]

[1] Klassen LCH (P) und NC aufgelegt am 29.1.2018 / Klassen NCH (P), PFC, PFCH (P), TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2018 / Klasse WFD aufgelegt am 30.5.2018 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.6.2018 / Klassen USD FCH (P) und USD LCH (P) aufgelegt am 15.2.2019 / Klasse TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse USD IC aufgelegt am 31.7.2019 / Klassen IC und ID aufgelegt am 30.9.2019 / Klassen ND und PFD aufgelegt am 7.2.2020 / Klassen CHF LCH (P) und CHF LDH (P) aufgelegt am 30.9.2020 / Klasse ID100 aufgelegt am 30.10.2020 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021 / Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022
[2] in CHF
[3] in GBP
[4] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

wie Informationstechnologie und Zyklischen Konsumgütern, sowie Übergewichten in defensive Sektoren wie dem Gesundheitssektor, Versorgern, und Basiskonsumgütern.

Die Selektion war insgesamt ebenfalls positiv. Positive Selektionseffekte kamen aus dem Finanzsektor (mehr defensive Versicherungen, weniger Banken), dem Kommunikationssektor (mehr defensive Telekommunikation, weniger Internet und Medien mit niedrigen oder keinen Dividenden), dem Gesundheitssektor, sowie dem Informationstechnologiesektor (weniger zinssensitive Wachstumswerte als der breite Markt). Negative Selektionseffekte kamen aus den Sektoren Rohstoffe, Industrie, und Versorger (mehr Europäische Titel) und Energie (mehr defensive Werte in einem steigenden Markt).

Auf Einzeltitelebene waren die Portfoliopositionen mit der besten Kursentwicklung unter anderem Merck, Abbvie, Novo Nordisk, Amgen, Pearson, Pembina, Tokyo Marine, und Baker Hughes. Zu den Titeln mit unterdurchschnittlicher Kursentwicklung zählten hingegen VF, Philips, Fidelity National, Hasbro, Nutrien, und Croda.

Während des Berichtszeitraums wurden an neuen Positionen in den Teilfonds unter anderem aufgenommen: AT&T, Bristol Myers, Fidelity National, Norsk Hydro, Nutrien, Samsung, Smurfit Kappa, UPM, Verizon, und Wheaton Precious Metals. Aufgestockt wurden u.a. Positionen in SK Telecom, Neste, Schneider Electric, Gilead, International Flavours & Fragrances, Abbvie, Tokyo Marine, Bridgestone, Hannover Rueck, und Motorola Solutions. Reduziert wurden Positionen u.a. in ADP, Sanofi, Texas Instruments, Hong Kong Exchanges, Allianz, Evonik, Pfizer, und Novo Nordisk. Verkauft wurden u.a. Positionen in Vantage Towers, Ericsson, Svenska Cellulosa, Siemens, Sandvik, Pearson, Mondi, Microsoft. Michelin, Marsh & McLennan, Linde, und HP.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Equity Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	196.563.823,50	6,75
Telekommunikationsdienste	277.627.481,19	9,51
Dauerhafte Konsumgüter	743.194.208,59	25,48
Energie	132.466.616,39	4,54
Hauptverbrauchsgüter	94.513.067,28	3,23
Finanzsektor	420.943.250,76	14,43
Grundstoffe	291.236.680,42	9,97
Industrien	214.297.054,73	7,35
Versorger	261.764.607,67	8,98
Summe Aktien	**2.632.606.790,53**	**90,24**
2. Derivate	**110.395,92**	**0,00**
3. Bankguthaben	**288.058.627,44**	**9,88**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**4.945.401,24**	**0,17**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.015.942,11**	**0,03**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-8.334.186,47**	**-0,28**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-1.024.243,88**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**2.917.378.726,89**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Equity Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**2.632.606.790,53**	**90,24**
Aktien								
BCE, Inc.	Stück	1.363.908	484.768		CAD	59,725	56.264.788,29	1,93
Canadian National Railway Co.	Stück	290.627	67.209	33.702	CAD	161,31	32.381.182,48	1,11
Hydro One Ltd	Stück	930.739	930.739		CAD	36,29	23.329.763,39	0,80
Pembina Pipeline Corp.	Stück	1.632.097	748.952		CAD	45,85	51.686.932,72	1,77
Toronto-Dominion Bank	Stück	766.344	249.797		CAD	88	46.580.257,77	1,60
Geberit AG	Stück	33.532	15.593		CHF	438,3	14.904.948,92	0,51
Novartis AG	Stück	626.054	341.923		CHF	84,19	53.452.973,34	1,83
Roche Holding AG	Stück	180.710	105.924		CHF	291,5	53.422.020,39	1,83
SGS SA	Stück	9.000	4.576		CHF	2.165	19.760.593,03	0,68
Novo Nordisk A/S	Stück	274.039	84.091	33.896	DKK	940,7	34.665.414,63	1,19
Orsted AS	Stück	700.000	373.871		DKK	631,2	59.415.247,60	2,04
AXA SA	Stück	1.478.231	995.311		EUR	26,21	38.744.434,51	1,33
Capgemini SE	Stück	175.000	37.796		EUR	156,3	27.352.500,00	0,94
Cie de Saint-Gobain	Stück	281.887	37.240		EUR	45,78	12.904.786,86	0,44
Deutsche Post AG	Stück	470.000	50.340		EUR	35,18	16.534.600,00	0,57
E.ON SE	Stück	2.520.560	866.754		EUR	9,334	23.526.907,04	0,81
Enel SpA	Stück	5.400.000	2.264.810		EUR	5,054	27.291.600,00	0,94
Evonik Industries AG	Stück	680.242	362.103	448.823	EUR	17,935	12.200.140,27	0,42
Hannover Rueck SE	Stück	226.763	113.617		EUR	185,5	42.064.536,50	1,44
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	2.022.088	1.071.900		EUR	26,95	54.495.271,60	1,87
Koninklijke Philips NV	Stück	834.283	234.283		EUR	14,062	11.731.687,55	0,40
Neste Oyj	Stück	593.239	398.802		EUR	43,39	25.740.640,21	0,88
Sampo Oyj -A-	Stück	532.948			EUR	49,12	26.178.405,76	0,90
SAP SE	Stück	135.000	48.886		EUR	96,39	13.012.650,00	0,45
Schneider Electric SE	Stück	195.000	153.292	23.930	EUR	131,48	25.638.600,00	0,88
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	440.000	440.000		EUR	34,56	15.206.400,00	0,52
Talanx AG	Stück	420.657			EUR	44,32	18.643.518,24	0,64
Unilever PLC	Stück	820.000	35.878		EUR	47,055	38.585.100,00	1,32
UPM-Kymmene Oyj	Stück	1.100.000	1.100.000		EUR	35,13	38.643.000,00	1,32
Wolters Kluwer NV	Stück	157.351			EUR	98,38	15.480.191,38	0,53
Croda International PLC	Stück	118.805			GBP	66,04	8.865.380,54	0,30
HSBC Holdings PLC	Stück	8.225.102	7.395.337	1.585.759	GBP	5,157	47.928.520,43	1,64
National Grid PLC	Stück	5.049.980	2.049.980		GBP	9,974	56.913.411,74	1,95
Bridgestone Corp.	Stück	713.700	371.800		JPY	4.691	23.760.670,67	0,81
FANUC Corp.	Stück	151.500	70.200		JPY	19.835	21.326.638,27	0,73
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	2.679.800	1.100.200		JPY	3.762	71.548.204,42	2,45
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	1.096.800	731.200	148.600	JPY	2.827,5	22.009.370,46	0,75
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	312.385	312.385		KRW	55.300	12.780.235,85	0,44
SK Telecom Co., Ltd	Stück	885.753	599.753		KRW	47.400	31.060.936,02	1,06
DNB Bank ASA	Stück	2.670.527	1.188.661		NOK	194,6	49.409.103,20	1,69
Norsk Hydro ASA	Stück	4.069.251	4.069.251		NOK	73,44	28.412.817,99	0,97
Telenor ASA	Stück	1.751.432		505.089	NOK	91,8	15.286.326,23	0,52
Boliden AB	Stück	506.546	792.409	285.863	SEK	394,9	17.988.547,06	0,62
Swedbank AB	Stück	1.759.457	901.226		SEK	178,4	28.226.925,06	0,97
DBS Group Holdings Ltd	Stück	1.805.000	590.000		SGD	33,92	42.745.151,02	1,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	3.646.000	841.000		TWD	448,5	49.771.557,15	1,71
AbbVie, Inc.	Stück	304.873	172.728		USD	160,73	45.841.445,98	1,57
Accenture PLC	Stück	110.109	51.985		USD	264,41	27.235.985,47	0,93
American Tower Corp	Stück	115.000	115.000	53.819	USD	213,56	22.975.245,02	0,79
Amgen, Inc.	Stück	65.919	24.712	62.117	USD	261,06	16.098.794,00	0,55
AT&T, Inc.	Stück	1.747.254	1.747.254		USD	18,36	30.010.354,07	1,03
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	76.171	17.636	82.970	USD	238,09	16.965.755,79	0,58
Baker Hughes Co.	Stück	2.032.263	906.625		USD	28,95	55.039.043,46	1,89
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	691.288	691.288		USD	71,61	46.310.033,05	1,59
Colgate-Palmolive Co.	Stück	311.526	64.504	58.474	USD	78,8	22.964.813,11	0,79
Corning, Inc.	Stück	506.082	49.574		USD	31,72	15.017.459,48	0,52
Eversource Energy	Stück	900.000	402.495		USD	84,67	71.287.677,90	2,44
Fidelity National Information Services, Inc.	Stück	330.525	330.525		USD	67,17	20.769.309,65	0,71
Gilead Sciences, Inc.	Stück	504.393	338.459	87.125	USD	85,3	40.249.499,20	1,38
Hasbro, Inc.	Stück	313.105	174.060	71.687	USD	60,73	17.788.350,71	0,61
International Flavors & Fragrances, Inc.	Stück	160.644	170.102	124.458	USD	104,62	15.722.500,76	0,54
Johnson Controls International Plc	Stück	349.944	296.751	265.312	USD	63,73	20.863.389,66	0,72
Medtronic PLC	Stück	507.753	183.277		USD	77,16	36.651.108,66	1,26
Merck & Co., Inc.	Stück	739.645	258.720		USD	110,84	76.694.150,62	2,63
Mondelez International, Inc.	Stück	501.561	139.749		USD	66,53	31.216.462,19	1,07
Motorola Solutions, Inc.	Stück	179.373	88.508		USD	256,01	42.959.221,30	1,47
Newmont Corp.	Stück	955.112	305.911		USD	47,11	42.092.992,79	1,44
Nutrien Ltd	Stück	751.393	751.393		USD	72,55	50.997.273,85	1,75
PepsiCo, Inc.	Stück	272.540			USD	180,83	46.104.480,52	1,58
Pfizer, Inc.	Stück	800.000	175.548	106.789	USD	51,1	38.243.117,36	1,31
Procter & Gamble Co.	Stück	420.967	112.044	44.941	USD	151,7	59.741.487,57	2,05
QUALCOMM, Inc.	Stück	326.194	81.293		USD	107,81	32.898.599,74	1,13
State Street Corp.	Stück	492.732	204.793		USD	76,88	35.437.782,79	1,21
TE Connectivity Ltd	Stück	300.000	50.784		USD	114,26	32.066.966,17	1,10
Texas Instruments, Inc.	Stück	83.599	12.226	51.838	USD	162,94	12.742.985,64	0,44
Union Pacific Corp.	Stück	193.810	36.128		USD	207,8	37.675.942,37	1,29

DWS Invest ESG Equity Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
VF Corp.	Stück	415.148	194.513		USD	27,23	10.575.307,16	0,36
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	1.662.959	1.662.959		USD	39,28	61.107.627,16	2,09
WW Grainger, Inc.	Stück	81.231	27.370		USD	557,81	42.388.738,74	1,45
Summe Wertpapiervermögen							**2.632.606.790,53**	**90,24**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**110.395,92**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 1,2 Mio.							-5.574,50	0,00
CHF/GBP 0,4 Mio.							8.894,59	0,00
CHF/JPY 0,5 Mio.							-16.261,94	0,00
CHF/USD 4,5 Mio.							77.144,96	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,5 Mio.							-569,49	0,00
CHF/USD 1,5 Mio.							3.111,33	0,00
USD/EUR 4,4 Mio.							2.827,29	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 1,1 Mio.							25.788,95	0,00
CHF/DKK 2,5 Mio.							-1.447,16	0,00
CHF/NOK 3,5 Mio.							4.161,83	0,00
CHF/SEK 1,7 Mio.							3.305,92	0,00
CHF/SGD 0,2 Mio.							-949,91	0,00
EUR/CAD 1,2 Mio.							30.652,10	0,00
EUR/DKK 2,6 Mio.							51,99	0,00
EUR/GBP 0,4 Mio.							11.037,08	0,00
EUR/JPY 75,8 Mio.							-14.523,39	0,00
EUR/NOK 3,7 Mio.							6.240,29	0,00
EUR/SEK 1,9 Mio.							4.321,51	0,00
EUR/SGD 0,2 Mio.							-260,81	0,00
EUR/USD 2,4 Mio.							49.840,53	0,00
USD/CAD 2,3 Mio.							26.451,13	0,00
USD/DKK 5,4 Mio.							-15.700,51	0,00
USD/GBP 0,8 Mio.							4.018,53	0,00
USD/JPY 152,7 Mio.							-52.760,24	0,00
USD/KRW 973,3 Mio.							-34.502,60	0,00
USD/NOK 7,5 Mio.							-3.380,49	0,00
USD/SEK 4,0 Mio.							1.368,43	0,00
USD/SGD 0,5 Mio.							-8.711,09	0,00
USD/TWD 27,1 Mio.							4.045,34	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/CAD 0,1 Mio.							1.406,01	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							2.168,88	0,00
USD/CAD 0,2 Mio.							2.987,64	0,00
USD/JPY 13,1 Mio.							-3.294,50	0,00
USD/KRW 58,6 Mio.							-677,33	0,00
USD/NOK 0,5 Mio.							-814,45	0,00
Bankguthaben							**288.058.627,44**	**9,88**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.997.394,17	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.081.601					145.445,35	0,01
Norwegische Kronen	NOK	1.539.438					146.362,35	0,01
Schwedische Kronen	SEK	1.513.651					136.118,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1.872.772					2.116.121,33	0,07
Hongkong Dollar	HKD	1.087.889					130.545,11	0,00
Japanischer Yen	JPY	21.174.228					150.274,45	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	565.775					390.786,26	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	50.951.172					1.550.801,79	0,05
Schweizer Franken	CHF	145.720					147.780,71	0,01
Singapur Dollar	SGD	20.740					14.480,13	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	2.629.825.436					1.945.586,24	0,07
US-Dollar	USD	298.437.014					279.186.931,47	9,57

DWS Invest ESG Equity Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Sonstige Vermögensgegenstände							**4.945.401,24**	**0,17**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4.522.383,03	0,16
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							344.669,45	0,01
Sonstige Ansprüche							78.348,76	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.015.942,11**	**0,03**
Summe der Vermögensgegenstände **							**2.926.896.585,65**	**100,32**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-8.334.186,47**	**-0,28**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-6.365.474,83	-0,21
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.968.711,64	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-1.024.243,88**	**-0,04**
Summe der Verbindlichkeiten							**-9.517.858,76**	**-0,32**
Fondsvermögen							**2.917.378.726,89**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF LCH (P)	CHF	114,47
Klasse CHF LDH (P)	CHF	111,75
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	94,23
Klasse FC	EUR	150,52
Klasse FD	EUR	136,04
Klasse IC	EUR	124,46
Klasse IC250	EUR	96,10
Klasse ID	EUR	118,50
Klasse ID100	EUR	128,25
Klasse LC	EUR	144,31
Klasse LCH (P)	EUR	124,79
Klasse LD	EUR	130,33
Klasse NC	EUR	138,41
Klasse NCH (P)	EUR	126,54
Klasse ND	EUR	106,09
Klasse PFC	EUR	141,67
Klasse PFCH (P)	EUR	129,04
Klasse PFD	EUR	104,59
Klasse TFC	EUR	153,29
Klasse TFCH (P)	EUR	124,17
Klasse TFD	EUR	140,74
Klasse WFD	EUR	136,12
Klasse XC	EUR	154,74
Klasse XD	EUR	139,32
Klasse GBP D RD	GBP	135,93
Klasse USD FCH (P)	USD	138,29
Klasse USD IC	USD	122,90
Klasse USD LCH (P)	USD	134,35

DWS Invest ESG Equity Income

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LCH (P)	Stück	51.940,363
Klasse CHF LDH (P)	Stück	16.139,647
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	26.201,000
Klasse FC	Stück	248.441,360
Klasse FD	Stück	1.595.846,130
Klasse IC	Stück	1.015.065,000
Klasse IC250	Stück	512.757,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse ID100	Stück	363.844,000
Klasse LC	Stück	1.604.109,791
Klasse LCH (P)	Stück	58.352,390
Klasse LD	Stück	12.963.196,943
Klasse NC	Stück	250.362,000
Klasse NCH (P)	Stück	2.648,000
Klasse ND	Stück	27.046,000
Klasse PFC	Stück	187.711,000
Klasse PFCH (P)	Stück	100,000
Klasse PFD	Stück	204.461,000
Klasse TFC	Stück	1.460.139,555
Klasse TFCH (P)	Stück	27.600,182
Klasse TFD	Stück	413.113,225
Klasse WFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	0,702
Klasse XD	Stück	726.180,691
Klasse GBP D RD	Stück	29.003,154
Klasse USD FCH (P)	Stück	51.812,786
Klasse USD IC	Stück	23.590,000
Klasse USD LCH (P)	Stück	124.587,696

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World High Dividend Yield

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,172
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,636
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,106

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

DWS Invest ESG Equity Income

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Equity Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	92.839.644,47
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	4.601.739,64
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.637.169,19
4. Sonstige Erträge		EUR	6.612,63
Summe der Erträge		**EUR**	**80.810.827,55**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-25.314,97
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-37.346.190,58
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -37.271.156,39		
Administrationsvergütung	EUR -75.034,19		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-110.548,57
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-131.867,13
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-1.451.751,45
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.150.868,14
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -729.691,76		
andere	EUR -421.176,38		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-40.216.540,84**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**40.594.286,71**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	50.962.481,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**50.962.481,51**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**91.556.768,22**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF LCH (P) 1,58% p.a.,
Klasse CHF TFCH (P) 0,84% p.a.,
Klasse FD 0,81% p.a.,
Klasse IC250 0,34% [2]
Klasse ID100 0,28% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,58% p.a.,
Klasse NC 2,05% p.a.,
Klasse ND 2,05% p.a.,
Klasse PFCH (P) 1,67% p.a.,
Klasse TFC 0,81% p.a.,
Klasse TFD 0,81% p.a.,
Klasse XC 0,41% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,82% p.a.,
Klasse USD IC 0,53% p.a.,
Klasse CHF LDH (P) 1,58% p.a.,
Klasse FC 0,81% p.a.,
Klasse IC 0,52% p.a.,
Klasse ID 0,51% p.a.,
Klasse LC 1,55% p.a.,
Klasse LD 1,55% p.a.,
Klasse NCH (P) 2,08% p.a.,
Klasse PFC 2,77% p.a.,
Klasse PFD 2,64% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,84% p.a.,
Klasse WFD 0,80% p.a.,
Klasse XD 0,41% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,84% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 1,58% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

[2] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.266.201,26.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**2.124.765.402,14**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-38.118.447,33
2. Mittelzufluss (netto) [3]	EUR	1.011.366.824,51
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-13.021.255,81
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	40.594.286,71
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	50.962.481,51
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-259.170.564,84
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**2.917.378.726,89**

[3] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 198.918,90 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**50.962.481,51**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	31.120.801,03
Devisen(termin)geschäften	EUR	19.841.680,48

DWS Invest ESG Equity Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	CHF	2,82

Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,26

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC250

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,84

Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,07

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,30

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,64

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,53

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,37

Klasse WFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,26

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,33

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	3,14

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest ESG Equity Income

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	2.917.378.726,89
2021		EUR	2.124.765.402,14
2020		EUR	912.719.665,70
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF LCH (P)	CHF	114,47
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	111,75
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	94,23
	Klasse FC	EUR	150,52
	Klasse FD	EUR	136,04
	Klasse IC	EUR	124,46
	Klasse IC250	EUR	96,10
	Klasse ID	EUR	118,50
	Klasse ID100	EUR	128,25
	Klasse LC	EUR	144,31
	Klasse LCH (P)	EUR	124,79
	Klasse LD	EUR	130,33
	Klasse NC	EUR	138,41
	Klasse NCH (P)	EUR	126,54
	Klasse ND	EUR	106,09
	Klasse PFC	EUR	141,67
	Klasse PFCH (P)	EUR	129,04
	Klasse PFD	EUR	104,59
	Klasse TFC	EUR	153,29
	Klasse TFCH (P)	EUR	124,17
	Klasse TFD	EUR	140,74
	Klasse WFD	EUR	136,12
	Klasse XC	EUR	154,74
	Klasse XD	EUR	139,32
	Klasse GBP D RD	GBP	135,93
	Klasse USD FCH (P)	USD	138,29
	Klasse USD IC	USD	122,90
	Klasse USD LCH (P)	USD	134,35
2021	Klasse CHF LCH (P)	CHF	127,93
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	127,87
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	104,55
	Klasse FC	EUR	160,30
	Klasse FD	EUR	148,02
	Klasse IC	EUR	132,18
	Klasse IC250	EUR	-
	Klasse ID	EUR	128,55
	Klasse ID100	EUR	138,78
	Klasse LC	EUR	154,85
	Klasse LCH (P)	EUR	139,04
	Klasse LD	EUR	142,89
	Klasse NC	EUR	149,25
	Klasse NCH (P)	EUR	141,69
	Klasse ND	EUR	116,90
	Klasse PFC	EUR	153,90
	Klasse PFCH (P)	EUR	143,96
	Klasse PFD	EUR	115,92
	Klasse TFC	EUR	163,26
	Klasse TFCH (P)	EUR	137,33
	Klasse TFD	EUR	153,15
	Klasse WFD	EUR	148,10
	Klasse XC	EUR	163,45
	Klasse XD	EUR	150,98
	Klasse GBP D RD	GBP	140,32
	Klasse USD FCH (P)	USD	149,03
	Klasse USD IC	USD	138,41
	Klasse USD LCH (P)	USD	145,83
2020	Klasse CHF LCH (P)	CHF	107,46
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	107,43
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	-
	Klasse FC	EUR	126,41
	Klasse FD	EUR	119,32
	Klasse IC	EUR	103,92
	Klasse IC250	EUR	-
	Klasse ID	EUR	103,31
	Klasse ID100	EUR	109,26
	Klasse LC	EUR	123,03
	Klasse LCH (P)	EUR	116,55
	Klasse LD	EUR	116,08
	Klasse NC	EUR	119,17
	Klasse NCH (P)	EUR	119,36
	Klasse ND	EUR	95,43
	Klasse PFC	EUR	123,19
	Klasse PFCH (P)	EUR	120,79
	Klasse PFD	EUR	94,70
	Klasse TFC	EUR	128,74
	Klasse TFCH (P)	EUR	114,27
	Klasse TFD	EUR	123,20
	Klasse WFD	EUR	119,38
	Klasse XC	EUR	128,37
	Klasse XD	EUR	121,22
	Klasse GBP D RD	GBP	122,01
	Klasse USD FCH (P)	USD	123,03
	Klasse USD IC	USD	118,06
	Klasse USD LCH (P)	USD	121,27

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx € Overall 1-3J an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende oder gegen Euro abgesicherte Staatsanleihen, Covered Bonds (z.B. deutsche Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Dabei richtet er sein Portefeuille auf das kürzere Laufzeitsegment aus; das heißt, die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen und vergleichbarer Anlagen soll drei Jahre nicht übersteigen. Es werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance - ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) einen Wertrückgang von 4,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (-4,9%, jeweils in Euro).

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145655824	-4,5%	-4,3%	-5,2%
Klasse FC	LU0145657366	-4,3%	-3,7%	-4,2%
Klasse IC100	LU1815111171	-4,2%	-3,3%	-3,7%[1)]
Klasse LD	LU0145656475	-4,5%	-4,3%	-5,2%
Klasse NC	LU0145656715	-4,8%	-5,2%	-6,6%
Klasse NDQ	LU1054330185	-4,8%	-5,2%	-6,6%
Klasse PFC	LU1054330268	-4,9%	-6,0%	-8,4%
Klasse PFDQ	LU1054330342	-4,7%	-5,3%	-6,5%
Klasse TFC	LU1663869268	-4,3%	-3,7%	-4,2%
Klasse TFD	LU1663870860	-4,3%	-3,7%	-4,2%
Klasse SEK LCH[2)]	LU1333039953	-4,0%	-3,0%	-4,3%
iBoxx € Overall 1-3J		-4,9%	-5,3%	-5,0%

[1)] Klasse IC100 aufgelegt am 15.5.2018
[2)] in SEK

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB)

zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds legte im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor in kürzer laufende Euro-Zinstitel an. Staatspapiere inklusive staatsnaher Emittenten bildeten dabei den wesentlichen Anlageschwerpunkt. Weiterhin investierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten in Finanzdienstleister, Industrieunternehmen sowie in geringem Umfang in Anleihen aus Schwellenländern. Diese Papiere boten – nach einer Ausweitung während der ersten Jahreshälfte 2022 – Renditevorteile im Vergleich zu deutschen Bundesanleihen. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag weitestgehend Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Im geringeren Umfang wurden währungsgesicherte Positionen in Zinspapieren gehalten, die nicht auf Euro lauteten. Diese Anleihen nahmen im Gegensatz zu Euro-Papieren einen Zinssatzanstieg bereits vorweg. Hierzu zählten Anleihen aus Norwegen, Kanada und den USA. Besondere Bedeutung fiel im abgelaufenen Geschäftsjahr der verringerten Zinssensitivität des Teilfonds zu. Um den geplanten Zinserhöhungen der EZB zu begegnen, verkaufte das Portfoliomanagement aktiv kürzerlaufende Staatsanleihen der europäischen Kernländer sowie entsprechende Zinsderivate. Dies wirkte sich stabilisierend auf die Gesamtperformance des Teilfonds aus. Freigewordene Mittel wurden zunehmend in Rententitel mit mittleren bis längeren Laufzeiten umgeschichtet, um an einer Verflachung der Zinsstrukturkurve zu partizipieren. Weiterhin erhöhte das Portfoliomanagement seine Investitionen in Unternehmensanleihen mit höherem Risikoprofil. Alle drei Faktoren verhalfen dem Teilfonds zu seiner Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex im Berichtszeitraum.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	430.187.651,81	54,82
Zentralregierungen	316.576.291,51	40,35
Regionalregierungen	14.799.235,23	1,89
Summe Anleihen	**761.563.178,55**	**97,06**
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	6.939.100,00	0,88
Summe Investmentanteile	**6.939.100,00**	**0,88**
3. Derivate	**9.421.279,65**	**1,20**
4. Bankguthaben	**248.562,11**	**0,03**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**9.024.119,95**	**1,15**
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.516.807,73**	**0,19**
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	**-2.624.598,71**	**-0,33**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-642.845,05**	**-0,08**
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-790.282,80**	**-0,10**
III. Fondsvermögen	**784.655.321,43**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**750.197.102,36**	**95,61**
Verzinsliche Wertpapiere								
1,00 % Council Of Europe Development Bank 2021/2024	CAD	10.000.000			%	94,354	6.517.120,79	0,83
3,00 % Province of Quebec Canada 2012/2023	CAD	5.000.000			%	98,972	3.418.045,23	0,44
0,375 % Aareal Bank AG (MTN) 2018/2025	EUR	8.000.000		2.000.000	%	92,966	7.437.280,00	0,95
0,625 % ABB Finance BV (MTN) 2022/2024	EUR	2.500.000	2.500.000		%	96,873	2.421.825,00	0,31
0,00 % ACEA SpA (MTN) 2021/2025	EUR	5.000.000			%	90,027	4.501.350,00	0,57
0,25 % Alstom SA (MTN) 2019/2026 *	EUR	5.000.000		1.000.000	%	89,131	4.456.550,00	0,57
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	3.030.000			%	85,716	2.597.194,80	0,33
2,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2022/2031 *	EUR	4.000.000	6.860.000	2.860.000	%	64,254	2.570.160,00	0,33
1,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2020/2030 **	EUR	3.000.000			%	90,662	2.719.860,00	0,35
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 **	EUR	3.000.000	3.000.000		%	89,572	2.687.160,00	0,34
2,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	5.000.000	3.000.000		%	87,39	4.369.500,00	0,56
2,625 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 **	EUR	7.000.000	7.000.000		%	93,975	6.578.250,00	0,84
0,01 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2020/2025	EUR	5.000.000	5.000.000		%	92,721	4.636.050,00	0,59
0,125 % Bank of Queensland Ltd (MTN) 2019/2024	EUR	5.000.000	5.000.000		%	95,441	4.772.050,00	0,61
0,875 % Bankinter SA (MTN) 2019/2024 *	EUR	5.000.000			%	97,057	4.852.850,00	0,62
0,01 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2025	EUR	6.500.000		1.800.000	%	92,613	6.019.845,00	0,77
1,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2017/2023	EUR	3.000.000		2.000.000	%	98,76	2.962.800,00	0,38
0,50 % BNZ International Funding Ltd (MTN) 2017/2024	EUR	10.000.000			%	95,684	9.568.400,00	1,22
2,375 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2014/2024	EUR	5.000.000		2.000.000	%	98,112	4.905.600,00	0,63
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2019/2024 *	EUR	15.000.000	15.000.000		%	95,551	14.332.650,00	1,83
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025 *	EUR	10.000.000	10.000.000		%	94,447	9.444.700,00	1,20
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025 *	EUR	15.000.000	15.000.000		%	95,802	14.370.300,00	1,83
0,00 % Bundesschatzanweisungen 2021/2023	EUR	5.000.000	20.000.000	15.000.000	%	97,822	4.891.100,00	0,62
0,125 % Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA (MTN) 2019/2024	EUR	13.000.000			%	93,916	12.209.080,00	1,56
1,00 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR	5.000.000			%	96,252	4.812.600,00	0,61
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	5.000.000	7.430.000	2.430.000	%	95,349	4.767.450,00	0,61
0,75 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	85,869	4.293.450,00	0,55
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 **	EUR	4.000.000			%	94,288	3.771.520,00	0,48
0,625 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2019/2024	EUR	10.000.000	10.000.000		%	96,702	9.670.200,00	1,23
1,625 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2020/2025 *	EUR	10.000.000			%	94,586	9.458.600,00	1,21
1,60 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual * **	EUR	3.000.000			%	79,078	2.372.340,00	0,30
0,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 **	EUR	9.100.000			%	87,245	7.939.295,00	1,01
1,375 % Deutsche Bank AG 2021/2032 **	EUR	5.100.000			%	72,836	3.714.636,00	0,47
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 * **	EUR	2.000.000		1.000.000	%	87,587	1.751.740,00	0,22
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2022/2025	EUR	5.000.000	5.000.000		%	90,548	4.527.400,00	0,58
2,625 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2016/2024	EUR	7.000.000			%	97,195	6.803.650,00	0,87
0,05 % DNB Bank ASA (MTN) 2019/2023	EUR	6.000.000		2.000.000	%	97,568	5.854.080,00	0,75
0,875 % E.ON SE (MTN) 2022/2025	EUR	3.320.000	3.320.000		%	95,232	3.161.702,40	0,40
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	1.000.000		8.080.000	%	50,908	509.080,00	0,06
1,375 % Enel SpA 2021/perpetual **	EUR	4.000.000		2.000.000	%	79,318	3.172.720,00	0,40
1,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR	3.800.000	3.800.000		%	93,055	3.536.090,00	0,45
0,125 % Euroclear Bank SA (MTN) 2020/2025	EUR	5.000.000			%	92,19	4.609.500,00	0,59
0,00 % European Financial Stability Facility (MTN) 2019/2024	EUR	5.000.000			%	96,343	4.817.150,00	0,61
0,00 % European Union (MTN) 2020/2025	EUR	5.000.000			%	92,249	4.612.450,00	0,59
0,00 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2018/2024 *	EUR	5.000.000			%	96,555	4.827.750,00	0,62
0,125 % General Mills, Inc. 2021/2025	EUR	5.000.000			%	90,66	4.533.000,00	0,58
6,25 % Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR	12.100.000	12.100.000		%	101,294	12.256.574,00	1,56
0,01 % Hana Bank (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	90	4.500.000,00	0,57
1,75 % Hungary Government International Bond 2020/2035	EUR	4.000.000			%	65,854	2.634.160,00	0,34
0,125 % ING Groep NV 2021/2025 **	EUR	7.000.000		1.200.000	%	92,661	6.486.270,00	0,83
0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR	7.000.000			%	88,784	6.214.880,00	0,79
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2024 *	EUR	15.000.000		5.000.000	%	101,582	15.237.300,00	1,94
1,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2017/2024 *	EUR	20.000.000			%	98,28	19.656.000,00	2,50
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025 *	EUR	20.000.000	5.000.000		%	95,706	19.141.200,00	2,44
2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2023 *	EUR	5.000.000		15.000.000	%	99,753	4.987.650,00	0,64
0,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2025 *	EUR	20.000.000			%	94,02	18.804.000,00	2,40
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2020/2024 *	EUR	15.000.000		5.000.000	%	96,915	14.537.250,00	1,85
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024 *	EUR	15.000.000		5.000.000	%	96,161	14.424.150,00	1,84
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024 *	EUR	20.000.000	10.000.000		%	95,041	19.008.200,00	2,42
1,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025 *	EUR	20.000.000	20.000.000		%	94,225	18.845.000,00	2,40
3,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026	EUR	10.000.000	10.000.000		%	99,431	9.943.100,00	1,27
0,375 % Jyske Bank A/S (MTN) 2020/2025 **	EUR	6.000.000			%	92,517	5.551.020,00	0,71
1,25 % Kering SA (MTN) 2022/2025	EUR	5.000.000	5.800.000	800.000	%	95,772	4.788.600,00	0,61
0,01 % Komercni Banka AS (MTN) 2021/2026	EUR	4.910.000			%	89,961	4.417.085,10	0,56
0,00 % Korea Housing Finance Co. (MTN) 2021/2026	EUR	8.000.000		1.350.000	%	88,263	7.061.040,00	0,90
0,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2018/2023	EUR	2.000.000	5.000.000	8.000.000	%	97,899	1.957.980,00	0,25
0,25 % LeasePlan Corp. NV (MTN) 2021/2026 *	EUR	5.040.000			%	86,744	4.371.897,60	0,56
0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2017/2024	EUR	5.000.000		2.000.000	%	95,164	4.758.200,00	0,61
0,05 % Nationwide Building Society (MTN) 2019/2024	EUR	5.000.000		2.000.000	%	95,462	4.773.100,00	0,61
0,05 % NORD Via LB Luxembourg SA Covered Bond Bank (MTN) 2020/2025	EUR	8.000.000	3.000.000		%	93,089	7.447.120,00	0,95

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
1,75 % Orsted AS 2019/perpetual **	EUR	4.000.000			%	85,818	3.432.720,00	0,44
2,75 % Peruvian Government International Bond 2015/2026	EUR	5.000.000			%	94,959	4.747.950,00	0,61
0,25 % Philippine Government International Bond 2021/2025	EUR	10.000.000	2.000.000		%	92,873	9.287.300,00	1,18
0,75 % PKO Bank Hipoteczny SA (MTN) 2018/2024	EUR	6.900.000			%	97,125	6.701.625,00	0,85
0,625 % Procter & Gamble Co. (MTN) 2018/2024	EUR	5.000.000			%	95,772	4.788.600,00	0,61
0,625 % Province of Alberta Canada (MTN) 2018/2025	EUR	5.000.000			%	94,215	4.710.750,00	0,60
0,00 % RELX Finance BV 2020/2024	EUR	5.020.000			%	96,13	4.825.726,00	0,61
0,00 % Republic of Poland Government International Bond (MTN) 2020/2023	EUR	5.000.000		5.000.000	%	98,775	4.938.750,00	0,63
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.430.000			%	88,119	2.141.291,70	0,27
2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026 *	EUR	7.000.000			%	94,616	6.623.120,00	0,84
3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030 *	EUR	5.000.000			%	81,997	4.099.850,00	0,52
0,375 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2020/2027 *	EUR	5.000.000			%	84,888	4.244.400,00	0,54
0,50 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025	EUR	5.000.000	5.000.000		%	91,235	4.561.750,00	0,58
2,00 % Signify NV 2020/2024	EUR	5.000.000		1.250.000	%	97,613	4.880.650,00	0,62
4,625 % Societe Nationale SNCF SA (MTN) 2009/2024	EUR	5.000.000		5.000.000	%	101,366	5.068.300,00	0,65
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	7.720.000			%	94,31	7.280.732,00	0,93
0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2025	EUR	10.000.000	10.000.000		%	94,197	9.419.700,00	1,20
0,00 % Spain Government Bond 2021/2024 *	EUR	10.000.000			%	96,087	9.608.700,00	1,22
0,00 % Spain Government Bond 2022/2025 *	EUR	15.000.000	15.000.000		%	93,096	13.964.400,00	1,78
0,00 % State of Lower Saxony (MTN) 2016/2024	EUR	7.000.000	10.000.000	3.000.000	%	95,292	6.670.440,00	0,85
0,55 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	5.000.000		5.000.000	%	97,664	4.883.200,00	0,62
0,40 % Swedbank Hypotek AB (MTN) 2017/2024 *	EUR	5.000.000		2.000.000	%	96,22	4.811.000,00	0,61
1,625 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2026	EUR	5.000.000	9.220.000	4.220.000	%	93,087	4.654.350,00	0,59
0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2020/2027 *	EUR	3.000.000		800.000	%	85,18	2.555.400,00	0,33
1,00 % Valeo (MTN) 2021/2028 *	EUR	7.000.000		500.000	%	76,995	5.389.650,00	0,69
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	6.500.000	6.500.000		%	98,729	6.417.385,00	0,82
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 *	EUR	7.050.000			%	89,036	6.277.038,00	0,80
1,75 % Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (MTN) 2014/2024	EUR	3.000.000			%	98,245	2.947.350,00	0,38
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027	EUR	3.800.000			%	84,581	3.214.078,00	0,41
2,75 % ZF North America Capital, Inc. (MTN) 2015/2023	EUR	6.000.000			%	99,729	5.983.740,00	0,76
0,00 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000			%	89,438	4.471.900,00	0,57
1,375 % DNB Bank ASA 2019/2023	GBP	7.000.000			%	98,708	7.807.392,10	0,99
1,375 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2020/2023 *	GBP	4.500.000			%	99,377	5.053.054,64	0,64
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 **	GBP	4.000.000			%	79,384	3.587.968,06	0,46
3,875 % Nordea Eiendomskreditt AS (MTN) 2018/2023 **	GBP	5.000.000			%	100,055	5.652.810,14	0,72
0,75 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2025	GBP	6.000.000			%	89,489	6.067.035,05	0,77
3,00 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024	NOK	75.000.000			%	99,841	7.119.300,88	0,91
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025	NOK	100.000.000			%	97,194	9.240.737,17	1,18
3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025	USD	10.000.000		3.900.000	%	93,167	8.715.744,90	1,11
2,875 % Brazilian Government International Bond (MTN) 2020/2025	USD	10.000.000			%	94,542	8.844.375,74	1,13
5,90 % Celanese US Holdings LLC 2022/2024	USD	6.820.000	6.820.000		%	99,845	6.370.200,40	0,81
3,875 % Cellnex Finance Co. SA -144A- 2021/2041	USD	2.000.000		2.550.000	%	69,755	1.305.111,86	0,17
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	4.060.000			%	83,302	3.163.908,11	0,40
2,375 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	13.000.000		11.000.000	%	94,3	11.468.257,72	1,46
0,991 % Standard Chartered PLC -144A- 2021/2025 **	USD	5.000.000		3.880.000	%	94,378	4.414.516,79	0,56
3,30 % Take-Two Interactive Software, Inc. 2022/2024	USD	3.020.000	3.020.000		%	97,673	2.759.458,51	0,35
1,00 % VMware, Inc. 2021/2024	USD	5.000.000		1.090.000	%	93,095	4.354.504,66	0,55
4,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 **	USD	3.000.000			%	75,289	2.112.979,01	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**11.366.076,19**	**1,45**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,80 % 7-Eleven, Inc. -144A- 2021/2024	USD	3.000.000		7.000.000	%	95,155	2.670.516,51	0,34
6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 **	USD	4.000.000	5.720.000	1.720.000	%	99,685	3.730.200,74	0,48
6,373 % Credit Suisse Group AG 2022/2026	USD	5.650.000	5.650.000		%	93,942	4.965.358,94	0,63
Investmentanteile							**6.939.100,00**	**0,88**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Floating Rate Notes -IC-EUR - (0,087%)	Anteile	70.000		80.000	EUR	99,13	6.939.100,00	0,88
Summe Wertpapiervermögen							**768.502.278,55**	**97,94**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							**1.547.206,50**	**0,20**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2023 (DB)	Stück	-1500		1.500			1.547.206,50	0,20

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Devisen-Derivate							**7.874.073,15**	**1,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
SEK/EUR 0,1 Mio.							-216,86	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 14,4 Mio.							710.741,85	0,09
EUR/GBP 25,0 Mio.							722.551,23	0,09
EUR/NOK 175,0 Mio.							437.220,50	0,05
EUR/USD 70,2 Mio.							4.836.306,60	0,62
Geschlossene Positionen								
EUR/CAD 14,8 Mio.							619.151,01	0,08
EUR/NOK 25,0 Mio.							36.343,50	0,00
EUR/USD 9,3 Mio.							511.975,32	0,07
Bankguthaben							**248.562,11**	**0,03**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	77.078					7.328,19	0,00
Schwedische Kronen	SEK	1					0,04	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	135.402					152.995,97	0,02
Kanadischer Dollar	CAD	16.955					11.710,85	0,00
US-Dollar	USD	81.803					76.527,06	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**9.024.119,95**	**1,15**
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							5.107,25	0,00
Zinsansprüche							4.782.752,31	0,61
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							128.809,43	0,02
Sonstige Ansprüche							4.107.450,96	0,52
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.516.807,73**	**0,19**
Summe der Vermögensgegenstände ****							**788.713.264,85**	**100,51**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							**-2.624.598,71**	**-0,33**
EUR-Kredite	EUR						-2.624.598,71	-0,33
Sonstige Verbindlichkeiten							**-642.845,05**	**-0,08**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-642.845,05	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-790.282,80**	**-0,10**
Summe der Verbindlichkeiten							**-4.057.943,42**	**-0,51**
Fondsvermögen							**784.655.321,43**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	148,28
Klasse IC100	EUR	96,34
Klasse LC	EUR	139,97
Klasse LD	EUR	86,41
Klasse NC	EUR	128,24
Klasse NDQ	EUR	88,52
Klasse PFC	EUR	90,15
Klasse PFDQ	EUR	84,69
Klasse TFC	EUR	95,45
Klasse TFD	EUR	90,02
Klasse SEK LCH	SEK	966,93
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	2.233.950,150
Klasse IC100	Stück	1.759.954,000
Klasse LC	Stück	839.758,275
Klasse LD	Stück	798.662,206
Klasse NC	Stück	270.634,945
Klasse NDQ	Stück	13.139,000
Klasse PFC	Stück	54.979,000
Klasse PFDQ	Stück	10.989,000
Klasse TFC	Stück	563.249,800
Klasse TFD	Stück	19.887,000
Klasse SEK LCH	Stück	94,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,255
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,273
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,869

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 311.650.023,08. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, HSBC France, J.P. Morgan SE, Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,25 % Alstom SA (MTN) 2019/2026	EUR	4.900.000	4.367.419,00	
2,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2022/2031	EUR	500.000	321.270,00	
0,875 % Bankinter SA (MTN) 2019/2024	EUR	1.000.000	970.570,00	
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2019/2024	EUR	10.000.000	9.555.100,00	
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	10.000.000	9.444.700,00	
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025	EUR	15.000.000	14.370.300,00	
1,625 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2020/2025	EUR	4.250.000	4.019.905,00	
1,60 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual **	EUR	3.000.000	2.372.340,00	
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 **	EUR	1.400.000	1.226.218,00	
0,00 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2018/2024	EUR	4.000.000	3.862.200,00	
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2024	EUR	14.000.000	14.221.480,00	
1,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2017/2024	EUR	18.000.000	17.690.400,00	
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025	EUR	17.500.000	16.748.550,00	
2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2023	EUR	5.000.000	4.987.650,00	
0,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2025	EUR	19.000.000	17.863.800,00	
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2020/2024	EUR	15.000.000	14.537.250,00	
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024	EUR	14.000.000	13.462.540,00	
0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024	EUR	20.000.000	19.008.200,00	
1,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025	EUR	14.400.000	13.568.400,00	
0,25 % LeasePlan Corp. NV (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	867.440,00	
2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	6.900.000	6.528.504,00	
3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	2.700.000	2.213.919,00	
0,375 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2020/2027	EUR	2.700.000	2.291.976,00	
0,00 % Spain Government Bond 2021/2024	EUR	7.000.000	6.726.090,00	
0,00 % Spain Government Bond 2022/2025	EUR	11.000.000	10.240.560,00	
0,40 % Swedbank Hypotek AB (MTN) 2017/2024	EUR	800.000	769.760,00	
0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2020/2027	EUR	1.100.000	936.980,00	
1,00 % Valeo (MTN) 2021/2028	EUR	2.900.000	2.232.855,00	
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	7.050.000	6.277.038,00	
1,375 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2020/2023	GBP	500.000	561.450,52	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**222.244.864,52**	**222.244.864,52**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB S.A. FI, Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, J.P. Morgan AG EQ, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Royal Bank of Canada London Branch, Société Générale, Unicredit Bank AG, Zuericher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**236.932.513,05**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	88.770.726,50
Aktien	EUR	147.537.998,42
Bankguthaben	EUR	623.788,13

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
** Variabler Zinssatz.
*** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
**** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.730.376,90
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	4.341,23
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	402.012,67
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-41.577,53
5. Sonstige Erträge		EUR	4.611,37
Summe der Erträge		**EUR**	**5.099.764,64**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-8.042,77
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.957.226,61
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2.016.376,40		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 100.998,76		
Administrationsvergütung	EUR -41.848,97		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-65.325,77
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-46.746,46
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-297.189,28
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-360.797,56
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -134.004,22		
Vertriebskosten	EUR -73.031,46		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -64.303,57		
andere	EUR -89.458,31		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-2.735.328,45**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**2.364.436,19**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-3.995.268,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-3.995.268,69**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-1.630.832,50**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,25% p.a.,
Klasse LC 0,47% p.a.,
Klasse NC 0,77% p.a.,
Klasse PFC 0,95% p.a.,
Klasse TFC 0,25% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,49% p.a.
Klasse IC100 0,16% p.a.,
Klasse LD 0,47% p.a.,
Klasse NDQ 0,77% p.a.,
Klasse PFDQ 0,74% p.a.,
Klasse TFD 0,25% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,015% p.a.,
Klasse LC 0,017% p.a.,
Klasse NC 0,016% p.a.,
Klasse PFC 0,017% p.a.,
Klasse TFC 0,014% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,017% p.a.
Klasse IC100 0,014% p.a.,
Klasse LD 0,016% p.a.,
Klasse NDQ 0,016% p.a.,
Klasse PFDQ 0,018% p.a.,
Klasse TFD 0,015% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 43.437,69.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.448.826.763,42**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-726.872,93
2. Mittelabfluss (netto) [2]	EUR	-605.923.658,94
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-7.028.127,93
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.364.436,19
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-3.995.268,69
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-48.861.949,69
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**784.655.321,43**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 25.321,62 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-3.995.268,69**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-7.933.990,26
Devisen(termin)geschäften	EUR	-13.088.945,84
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [3]	EUR	17.027.667,41

[3] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,55

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,22

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,21

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,61

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	784.655.321,43
2021		EUR	1.448.826.763,42
2020		EUR	1.153.165.029,54
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	148,28
	Klasse IC100	EUR	96,34
	Klasse LC	EUR	139,97
	Klasse LD	EUR	86,41
	Klasse NC	EUR	128,24
	Klasse NDQ	EUR	88,52
	Klasse PFC	EUR	90,15
	Klasse PFDQ	EUR	84,69
	Klasse TFC	EUR	95,45
	Klasse TFD	EUR	90,02
	Klasse SEK LCH	SEK	966,93
2021	Klasse FC	EUR	154,89
	Klasse IC100	EUR	100,54
	Klasse LC	EUR	146,52
	Klasse LD	EUR	91,19
	Klasse NC	EUR	134,65
	Klasse NDQ	EUR	93,88
	Klasse PFC	EUR	94,82
	Klasse PFDQ	EUR	89,75
	Klasse TFC	EUR	99,70
	Klasse TFD	EUR	95,00
	Klasse SEK LCH	SEK	1.007,47
2020	Klasse FC	EUR	155,90
	Klasse IC100	EUR	101,11
	Klasse LC	EUR	147,79
	Klasse LD	EUR	92,73
	Klasse NC	EUR	136,22
	Klasse NDQ	EUR	95,93
	Klasse PFC	EUR	96,40
	Klasse PFDQ	EUR	92,13
	Klasse TFC	EUR	100,35
	Klasse TFD	EUR	96,60
	Klasse SEK LCH	SEK	1.012,35

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 2,75 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 62.307.287,43.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

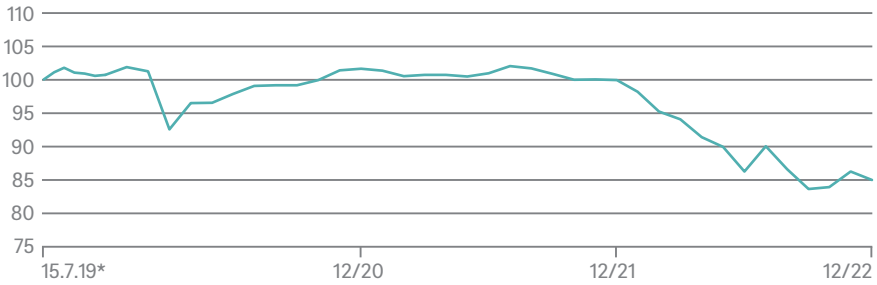
Jahresbericht
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (iBoxx Euro Corporate) übertrifft. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds einen Wertrückgang von 15,1% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-14,2%, jeweils in Euro).

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 15.7.2019 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2001241897	-15,1%	-15,8%	-15,2%
Klasse FC	LU2001241384	-14,8%	-15,0%	-14,2%
Klasse IC100	LU2233196539	-14,5%	–	-13,9%
Klasse TFC	LU2001242275	-14,9%	-15,0%	-14,3%
Klasse XC	LU2001182430	-14,5%	-13,9%	-13,0%
iBoxx € Corporate[2)]		-14,2%	-12,8%	–

[1)] Klassen LC, FC, TFC und XC aufgelegt am 15.7.2019 / Klasse IC100 aufgelegt am 15.10.2020
[2)] Benchmark-Preisberechnung ab 18.7.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion

darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation wurden Emissionen aus Europa und den USA bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Der Teilfonds war wegen der Unsicherheiten aufgrund der COVID-19-Pandemie eher defensiv aufgestellt. Dabei wurden auch im Rahmen seiner Anlagepolitik Titel aus Branchen wie z.B. Öl nicht so stark gewichtet, die im Jahr 2022 jedoch kräftige Kurszuwächse aufwiesen. Dies erklärt u.a. auch, weshalb der Teilfonds im Berichtszeitraum nicht an seine Benchmark herankam.

Anfang des Jahres 2022 war der Teilfonds insbesondere im Bankensektor sowie im Bereich Gesundheitswesen und in Emittenten des Industriesektors übergewichtet. Dabei führte das im Vergleich zur Benchmark höhere Gewicht in Emissionen mit BBB-Rating zu Beginn des Russland/Ukraine-Konflikts zu einer negativen relativen Wertentwicklung. Im weiteren Jahresverlauf wurde das Gesamtrisiko innerhalb des Teilfondsportefeuilles verringert, insbesondere durch eine Verkürzung der durchschnittlichen Restlaufzeit der Anleiheninvestments.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	100.689.861,25	96,29
Summe Anleihen	**100.689.861,25**	**96,29**
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	2.059.342,56	1,97
Summe Investmentanteile	**2.059.342,56**	**1,97**
3. Derivate	**188.279,68**	**0,18**
4. Bankguthaben	**756.933,63**	**0,72**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**956.142,63**	**0,92**
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**85,77**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	**-5.852,43**	**-0,01**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-72.122,71**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**104.572.670,38**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**99.812.670,79**	**95,45**
Verzinsliche Wertpapiere								
1,50 % A2A SpA (MTN) 2022/2028	EUR	230.000	470.000	240.000	%	86,566	199.101,80	0,19
0,60 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2020/2027	EUR	500.000			%	88,122	440.610,00	0,42
4,25 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030	EUR	500.000	500.000		%	98,822	494.110,00	0,47
2,125 % Aeroports de Paris 2018/2038	EUR	400.000	100.000	500.000	%	73,433	293.732,00	0,28
0,88 % AIA GROUP LTD 2021/2033	EUR	460.000			%	78,015	358.869,00	0,34
1,25 % AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR	500.000	160.000	640.000	%	96,355	481.775,00	0,46
1,75 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025	EUR	300.000	300.000		%	92,677	278.031,00	0,27
1,625 % Alliander NV 2018/perpetual *	EUR	250.000			%	91,724	229.310,00	0,22
2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *	EUR	400.000			%	70,715	282.860,00	0,27
1,125 % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027	EUR	700.000	160.000	485.000	%	88,081	616.567,00	0,59
0,875 % American Tower Corp. (MTN) 2021/2029	EUR	500.000	190.000	1.030.000	%	79,763	398.815,00	0,38
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	400.000	400.000		%	98,156	392.624,00	0,38
3,971 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR	200.000	200.000		%	98,527	197.054,00	0,19
0,20 % ANZ New Zealand Int (MTN) 2021/2027	EUR	300.000	140.000	480.000	%	83,691	251.073,00	0,24
2,75 % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	200.000			%	93,348	186.696,00	0,18
1,45 % Aroundtown SA (MTN) 2019/2028	EUR	300.000	300.000		%	62,115	186.345,00	0,18
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	300.000	300.000		%	100,009	300.027,00	0,29
2,429 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2020/2031	EUR	110.000			%	82,387	90.625,70	0,09
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	390.000			%	85,716	334.292,40	0,32
3,55 % AT&T, Inc. 2012/2032	EUR	100.000			%	94,603	94.603,00	0,09
3,375 % AT&T, Inc. 2014/2034	EUR	200.000			%	91,106	182.212,00	0,17
3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036	EUR	851.000	140.000		%	86,39	735.178,90	0,70
1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039	EUR	220.000			%	69,552	153.014,40	0,15
2,875 % AT&T, Inc. 2020/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	90,013	360.052,00	0,34
1,625 % AusNet Services Holdings (MTN) 2021/2081	EUR	190.000			%	82,105	155.999,50	0,15
0,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2020/2030	EUR	170.000	170.000	500.000	%	76,657	130.316,90	0,12
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	400.000	400.000		%	79,548	318.192,00	0,30
1,25 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	250.000	250.000		%	97,36	243.400,00	0,23
3,875 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	359.000			%	96,878	347.792,02	0,33
3,75 % AXA SA (MTN) 2022/2030	EUR	290.000	490.000	200.000	%	100,479	291.389,10	0,28
8,50 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2025 *	EUR	200.000	200.000		%	103,04	206.080,00	0,20
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	300.000			%	89,572	268.716,00	0,26
1,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2027 *	EUR	200.000			%	89,415	178.830,00	0,17
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	500.000	500.000		%	100,218	501.090,00	0,48
0,625 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	82,164	821.640,00	0,79
0,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR	460.000			%	85,769	394.537,40	0,38
1,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 *	EUR	780.000	780.000		%	92,886	724.510,80	0,69
6,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	220.000	220.000		%	99,413	218.708,60	0,21
0,75 % Bankia SA (MTN) 2019/2026	EUR	600.000	100.000	500.000	%	88,867	533.202,00	0,51
3,00 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2015/2025	EUR	200.000			%	98,237	196.474,00	0,19
1,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR	200.000			%	86,544	173.088,00	0,17
0,10 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2020/2027	EUR	400.000			%	84,77	339.080,00	0,32
0,75 % Barclays PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	100.000			%	94,923	94.923,00	0,09
0,125 % Belfius Bank SA (MTN) 2021/2028	EUR	300.000			%	83,56	250.680,00	0,24
2,50 % BNP Paribas (MTN) 2022/2032	EUR	500.000	500.000		%	88,546	442.730,00	0,42
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	900.000	100.000	200.000	%	83,214	748.926,00	0,72
2,10 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032	EUR	600.000	600.000		%	82,662	495.972,00	0,47
0,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2021/2028	EUR	250.000		200.000	%	84,202	210.505,00	0,20
4,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	750.000	750.000		%	101,199	758.992,50	0,73
4,75 % Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR	670.000	670.000		%	101,663	681.142,10	0,65
0,625 % Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	400.000	200.000		%	86,148	344.592,00	0,33
3,25 % Bouygues SA 2022/2037	EUR	400.000	900.000	500.000	%	84,831	339.324,00	0,32
5,375 % Bouygues SA 2022/2042	EUR	200.000	200.000		%	102,754	205.508,00	0,20
0,50 % BPCE SA (MTN) 2019/2027	EUR	300.000			%	86,503	259.509,00	0,25
0,25 % BPCE SA (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	74,661	373.305,00	0,36
1,50 % BPCE SA 2021/2042 *	EUR	200.000		400.000	%	83,944	167.888,00	0,16
2,375 % Brisa-Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2017/2027	EUR	500.000	500.000		%	95,376	476.880,00	0,46
2,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2018/2028	EUR	100.000	100.000		%	90,399	90.399,00	0,09
0,50 % British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2025	EUR	990.000	150.000		%	91,596	906.800,40	0,87
1,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2029	EUR	180.000	180.000		%	83,17	149.706,00	0,14
6,375 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR	700.000	100.000	400.000	%	101,953	713.671,00	0,68
0,75 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama (MTN) 2021/2028	EUR	300.000	100.000	900.000	%	81,072	243.216,00	0,23
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	300.000	300.000		%	101,161	303.483,00	0,29
0,375 % CaixaBank SA (MTN) 2020/2025	EUR	300.000	300.000		%	93,351	280.053,00	0,27
0,80 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	851.000	140.000		%	95,175	809.939,25	0,77
0,75 % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR	980.000	150.000		%	78,354	767.869,20	0,73
4,125 % Carrefour SA (MTN) 2022/2028	EUR	500.000	500.000		%	100,136	500.680,00	0,48
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	540.000	1.040.000	500.000	%	95,349	514.884,60	0,49
5,875 % Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	350.000		361.000	%	86,728	303.548,00	0,29
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	1.123.000	160.000		%	88,919	998.560,37	0,96
3,625 % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR	380.000	380.000		%	96,786	367.786,80	0,35

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
2,125 % Cie de Saint-Gobain (MTN) 2022/2028	EUR	300.000	300.000		%	91,928	275.784,00	0,26
1,25 % Citigroup, Inc. (MTN) 2020/2026 *	EUR	569.000			%	93,284	530.785,96	0,51
1,00 % Cofinimmo SA (MTN) 2022/2028	EUR	700.000	1.000.000	300.000	%	80,931	566.517,00	0,54
2,25 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	326.000	326.000		%	93,862	305.990,12	0,29
2,75 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	309.000	309.000		%	92,411	285.549,99	0,27
1,375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *	EUR	100.000		700.000	%	80,997	80.997,00	0,08
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	200.000	500.000	300.000	%	93,15	186.300,00	0,18
3,00 % Compass Group Finance Netherlands BV (MTN) 2022/2030	EUR	560.000	560.000		%	94,809	530.930,40	0,51
2,125 % Conti-Gummi Finance BV (MTN) 2020/2023	EUR	300.000			%	98,971	296.913,00	0,28
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	200.000	300.000	100.000	%	100,263	200.526,00	0,19
4,25 % Credit Agricole Assurances SA 2015/perpetual *	EUR	100.000			%	97,57	97.570,00	0,09
1,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2026 *	EUR	500.000			%	93,243	466.215,00	0,45
1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	200.000		100.000	%	92,23	184.460,00	0,18
2,50 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2029	EUR	300.000	600.000	300.000	%	91,556	274.668,00	0,26
3,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2034	EUR	400.000	400.000		%	95,863	383.452,00	0,37
1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR	300.000			%	85,033	255.099,00	0,24
2,125 % Credit Suisse AG (MTN) 2022/2024	EUR	880.000	880.000		%	95,059	836.519,20	0,80
0,65 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2019/2029	EUR	220.000			%	67,025	147.455,00	0,14
2,125 % Credit Suisse Group AG 2022/2026 *	EUR	500.000	740.000	240.000	%	85,199	425.995,00	0,41
1,25 % CRH SMW Finance DAC (MTN) 2020/2026	EUR	140.000			%	91,414	127.979,60	0,12
1,00 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027	EUR	300.000			%	83,422	250.266,00	0,24
0,875 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031	EUR	430.000			%	70,9	304.870,00	0,29
0,375 % Danfoss Finance I BV (MTN) 2021/2028	EUR	480.000			%	80,682	387.273,60	0,37
1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 *	EUR	190.000	190.000		%	86,534	164.414,60	0,16
1,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2026 *	EUR	200.000			%	94,042	188.084,00	0,18
3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000	300.000	100.000	%	92,386	184.772,00	0,18
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		%	98,824	296.472,00	0,28
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	200.000			%	87,587	175.174,00	0,17
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	500.000			%	87,019	435.095,00	0,42
1,50 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2020/2030	EUR	150.000			%	78,241	117.361,50	0,11
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	300.000			%	92,734	278.202,00	0,27
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	400.000	400.000		%	68,356	273.424,00	0,26
4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 *	EUR	370.000	370.000		%	98,428	364.183,60	0,35
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	980.000	150.000		%	82,854	811.969,20	0,78
0,375 % Elenia Verkko Oyj (MTN) 2020/2027	EUR	242.000			%	84,703	204.981,26	0,20
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	660.000	140.000	210.000	%	50,908	335.992,80	0,32
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR	200.000	200.000		%	97,749	195.498,00	0,19
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	300.000			%	95,284	285.852,00	0,27
0,375 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2027	EUR	349.000			%	86,336	301.312,64	0,29
1,00 % Engie SA (MTN) 2021/2036	EUR	800.000	100.000		%	65,961	527.688,00	0,50
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	90,815	908.150,00	0,87
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	600.000	600.000		%	70,804	424.824,00	0,41
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR	950.000	150.000		%	69,271	658.074,50	0,63
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	220.000		310.000	%	86,554	190.418,80	0,18
1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR	200.000			%	86,519	173.038,00	0,17
0,875 % Erste Group Bank AG (MTN) 2021/2032 *	EUR	400.000			%	79,399	317.596,00	0,30
1,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR	700.000	700.000		%	93,055	651.385,00	0,62
0,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2021/2031	EUR	600.000	150.000	370.000	%	75,563	453.378,00	0,43
1,50 % Eurogrid GmbH (MTN) 2016/2028	EUR	100.000			%	88,82	88.820,00	0,09
1,56 % Experian Europe DAC (MTN) 2022/2031	EUR	340.000	340.000		%	82,707	281.203,80	0,27
0,54 % Ferrovial Emisiones SA (MTN) 2020/2028	EUR	500.000			%	78,737	393.685,00	0,38
1,00 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2021/2033	EUR	500.000	190.000	1.090.000	%	69,505	347.525,00	0,33
0,875 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2020/2030	EUR	400.000	50.000		%	78,964	315.856,00	0,30
3,125 % GSK Capital BV (MTN) 2022/2032	EUR	350.000	350.000		%	95,383	333.840,50	0,32
6,25 % Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR	500.000	1.000.000	500.000	%	101,294	506.470,00	0,48
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	900.000	100.000		%	85,061	765.549,00	0,73
5,875 % Hannover Rueck SE 2022/2043 *	EUR	500.000	500.000		%	102,048	510.240,00	0,49
0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024	EUR	940.000	200.000	700.000	%	88,638	833.197,20	0,80
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	300.000			%	80,326	240.978,00	0,23
3,25 % Iberdrola International BV 2019/perpetual *	EUR	100.000			%	96,406	96.406,00	0,09
5,375 % iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		%	99,515	298.545,00	0,29
0,10 % ING Groep NV (MTN) 2019/2025 *	EUR	500.000			%	93,54	467.700,00	0,45
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *	EUR	200.000			%	90,843	181.686,00	0,17
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	400.000	400.000		%	94,189	376.756,00	0,36
5,25 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	300.000	300.000		%	104,489	313.467,00	0,30
1,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2026	EUR	230.000			%	89,066	204.851,80	0,20
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	559.000			%	88,635	495.469,65	0,47
0,50 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2029	EUR	530.000			%	79,771	422.786,30	0,40
1,963 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2022/2030 *	EUR	500.000	500.000		%	87,213	436.065,00	0,42
0,389 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2020/2028 *	EUR	564.000	150.000	400.000	%	85,592	482.738,88	0,46
0,597 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 *	EUR	300.000		200.000	%	72,191	216.573,00	0,21
0,25 % Jyske Bank A/S (MTN) 2021/2028 *	EUR	1.000.000	230.000	880.000	%	84,446	844.460,00	0,81
4,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2026 *	EUR	560.000	560.000		%	99,271	555.917,60	0,53
1,625 % KBC Group NV (MTN) 2017/2029 *	EUR	200.000			%	93,06	186.120,00	0,18
0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 *	EUR	400.000			%	88,275	353.100,00	0,34
3,00 % KBC Group NV (MTN) 2022/2030	EUR	400.000	800.000	400.000	%	91,907	367.628,00	0,35
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	440.000	440.000		%	100,193	440.849,20	0,42

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
1,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2020/2026 *	EUR	300.000			%	91,288	273.864,00	0,26
0,875 % La Banque Postale SA (MTN) 2020/2031 *	EUR	300.000			%	86,926	260.778,00	0,25
2,125 % La Mondiale SAM 2020/2031	EUR	100.000			%	76,795	76.795,00	0,07
1,00 % La Poste SA (MTN) 2019/2034	EUR	500.000	200.000	1.500.000	%	70,711	353.555,00	0,34
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026	EUR	600.000			%	85,84	515.040,00	0,49
1,375 % Madrilena Red de Gas Finance BV (MTN) 2017/2025	EUR	300.000			%	92,752	278.256,00	0,27
2,375 % McDonald's Corp. (MTN) 2022/2029	EUR	300.000	930.000	630.000	%	92,179	276.537,00	0,26
4,625 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2022/2029 *	EUR	470.000	470.000		%	98,751	464.129,70	0,44
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	400.000		149.000	%	61,449	245.796,00	0,24
3,375 % Medtronic Global Holdings SCA 2022/2034	EUR	460.000	460.000		%	93,816	431.553,60	0,41
1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *	EUR	400.000			%	89,148	356.592,00	0,34
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	300.000			%	78,915	236.745,00	0,23
1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041	EUR	790.000	140.000		%	63,229	499.509,10	0,48
2,103 % Morgan Stanley 2022/2026 *	EUR	360.000	730.000	370.000	%	95,383	343.378,80	0,33
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	200.000			%	89,546	179.092,00	0,17
2,125 % Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	300.000			%	95,095	285.285,00	0,27
3,53 % National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (MTN) 2022/2028	EUR	270.000	270.000		%	97,488	263.217,60	0,25
1,054 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	500.000	2.330.000	1.830.000	%	77,476	387.380,00	0,37
2,949 % National Grid PLC (MTN) 2022/2030	EUR	420.000	420.000		%	91,765	385.413,00	0,37
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	407.000	407.000		%	98,204	399.690,28	0,38
4,625 % NN Group NV (MTN) 2017/2048 *	EUR	157.000			%	96,527	151.547,39	0,15
1,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2022/2027	EUR	450.000	450.000		%	90,559	407.515,50	0,39
6,25 % OMV AG 2015/perpetual *	EUR	157.000	20.000		%	103,477	162.458,89	0,16
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	1.230.000	160.000		%	81,187	998.600,10	0,96
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	300.000			%	94,98	284.940,00	0,27
2,25 % Orsted AS (MTN) 2022/2028	EUR	480.000	480.000		%	92,855	445.704,00	0,43
5,25 % Orsted AS 2022/perpetual *	EUR	220.000	220.000		%	101,883	224.142,60	0,21
3,25 % PACCAR Financial Europe BV (MTN) 2022/2025	EUR	300.000	300.000		%	98,907	296.721,00	0,28
2,75 % PPG Industries, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	560.000	560.000		%	92,877	520.111,20	0,50
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.127.000	160.000		%	81,166	914.740,82	0,88
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	430.000	430.000		%	90,225	387.967,50	0,37
1,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2030 *	EUR	200.000	200.000		%	83,97	167.940,00	0,16
2,875 % Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 *	EUR	300.000		100.000	%	81,712	245.136,00	0,23
4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR	500.000	500.000		%	98,366	491.830,00	0,47
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	440.000	440.000		%	99,713	438.737,20	0,42
4,125 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2025	EUR	450.000	450.000		%	99,356	447.102,00	0,43
3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	660.000	660.000		%	99,227	654.898,20	0,63
4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	250.000	490.000	240.000	%	101,624	254.060,00	0,24
2,50 % Sampo Oyj 2020/2052 *	EUR	190.000			%	74,932	142.370,80	0,14
2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027	EUR	200.000	600.000	400.000	%	93,037	186.074,00	0,18
1,875 % SANEF SA 2015/2026	EUR	500.000			%	93,116	465.580,00	0,45
0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025	EUR	500.000			%	92,052	460.260,00	0,44
0,50 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025	EUR	500.000	500.000		%	91,235	456.175,00	0,44
0,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2021/2026	EUR	800.000	100.000		%	88,634	709.072,00	0,68
1,375 % Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 (MTN) 2016/2023	EUR	200.000			%	99,601	199.202,00	0,19
1,25 % Segro Capital Sarl (MTN) 2022/2026	EUR	265.000	530.000	265.000	%	91,284	241.902,60	0,23
3,50 % SES SA (MTN) 2022/2029	EUR	670.000	670.000		%	91,119	610.497,30	0,58
2,00 % Signify NV 2020/2024	EUR	260.000			%	97,613	253.793,80	0,24
0,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2022/2027	EUR	670.000	670.000		%	87,056	583.275,20	0,56
0,50 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	900.000	100.000		%	80,272	722.448,00	0,69
2,50 % Standard Chartered PLC (MTN) 2020/2030 *	EUR	220.000			%	92,518	203.539,60	0,20
2,375 % Stedin Holding NV (MTN) 2022/2030	EUR	350.000	350.000		%	90,557	316.949,50	0,30
2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030	EUR	900.000	900.000		%	87,599	788.391,00	0,75
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	810.000	140.000		%	70,774	573.269,40	0,55
3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR	500.000			%	93,904	469.520,00	0,45
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	500.000	160.000	660.000	%	70,934	354.670,00	0,34
4,00 % Talanx AG (MTN) 2022/2029	EUR	600.000	600.000		%	99,558	597.348,00	0,57
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	500.000	170.000	920.000	%	90,316	451.580,00	0,43
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	102,316	204.632,00	0,20
3,75 % Teleperformance (MTN) 2022/2029	EUR	1.000.000	1.000.000		%	94,557	945.570,00	0,90
2,125 % Telia Co., AB (MTN) 2019/2034	EUR	220.000			%	83,443	183.574,60	0,18
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	300.000	580.000	280.000	%	81,195	243.585,00	0,23
1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039	EUR	260.000			%	67,803	176.287,80	0,17
3,65 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2022/2034	EUR	250.000	250.000		%	97,161	242.902,50	0,23
1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030	EUR	310.000	910.000	600.000	%	86,298	267.523,80	0,26
2,625 % TotalEnergies SE (MTN) 2015/perpetual *	EUR	210.000			%	94,043	197.490,30	0,19
1,75 % TotalEnergies SE (MTN) 2019/perpetual *	EUR	290.000			%	94,627	274.418,30	0,26
3,25 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	105.000	1.210.000	1.105.000	%	74,062	77.765,10	0,07
1,45 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	530.000			%	84,858	449.747,40	0,43
0,50 % UBS AG (MTN) 2021/2031	EUR	730.000			%	76,023	554.967,90	0,53
1,00 % UBS Group AG (MTN) 2022/2025 *	EUR	700.000	700.000		%	96,235	673.645,00	0,64
6,625 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	300.000			%	96,871	290.613,00	0,28
1,375 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2020/2030	EUR	300.000			%	79,811	239.433,00	0,23
2,25 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2022/2029	EUR	400.000	680.000	280.000	%	90,614	362.456,00	0,35
5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	400.000	400.000		%	97,464	389.856,00	0,37

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
0,875 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	840.000	140.000		%	88,564	743.937,60	0,71
0,375 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2029	EUR	530.000			%	80,652	427.455,60	0,41
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	550.000	550.000		%	101,098	556.039,00	0,53
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	270.000	570.000	300.000	%	103,091	278.345,70	0,27
0,75 % Vesteda Finance BV (MTN) 2021/2031	EUR	540.000			%	72,42	391.068,00	0,37
1,00 % Viterra Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	780.000	140.000		%	80,325	626.535,00	0,60
3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR	400.000	400.000		%	98,084	392.336,00	0,38
3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028	EUR	300.000	1.000.000	700.000	%	93,696	281.088,00	0,27
3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	95,34	190.680,00	0,18
3,875 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	400.000	100.000	700.000	%	83,17	332.680,00	0,32
0,875 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2020/2028	EUR	900.000	100.000		%	81,159	730.431,00	0,70
3,125 % Volkswagen International Finance NV 2022/2025	EUR	600.000	700.000	100.000	%	98,057	588.342,00	0,56
2,625 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2026	EUR	750.000	750.000		%	96,756	725.670,00	0,69
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		%	98,729	493.645,00	0,47
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	300.000	300.000		%	98,226	294.678,00	0,28
1,375 % Wendel SE 2022/2034	EUR	300.000	800.000	500.000	%	68,021	204.063,00	0,20
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	430.000			%	86,979	374.009,70	0,36
1,164 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	851.000	140.000		%	87,013	740.480,63	0,71
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	900.000	900.000		%	90,309	812.781,00	0,78
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	400.000	400.000		%	90,711	409.992,15	0,39
8,407 % Barclays PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	170.000	170.000		%	103,104	198.052,37	0,19
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	700.000			%	87,411	691.384,64	0,66
1,985 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2021/2031 *	GBP	280.000		180.000	%	83,821	265.195,69	0,25
3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029	USD	451.000			%	90,167	380.422,82	0,36
4,70 % America Movil SAB de CV (MTN) 2022/2032	USD	400.000	900.000	500.000	%	95,813	358.531,10	0,34
4,42 % American Express Co. 2022/2033 *	USD	500.000	500.000		%	94,799	443.420,90	0,42
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	600.000			%	118,355	664.324,48	0,64
3,625 % GSK Consumer Healthcare Capital US LLC (MTN) 2022/2032	USD	560.000	560.000		%	88,15	461.798,74	0,44
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	230.000	600.000	370.000	%	78,042	167.918,53	0,16
7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	700.000	700.000		%	104,095	681.663,92	0,65
2,45 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.010.000			%	81,994	774.721,92	0,74
2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	500.000			%	94,527	442.148,62	0,42
2,65 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	560.000	560.000		%	78,398	410.710,13	0,39
5,80 % Oracle Corp. 2022/2025	USD	220.000	220.000		%	102,083	210.096,35	0,20
7,875 % Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	500.000			%	99,354	464.726,84	0,44
7,375 % Societe Generale SA -Reg- 2018/perpetual *	USD	400.000			%	96,128	359.709,82	0,34
2,55 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	800.000			%	82,363	616.402,72	0,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**877.190,46**	**0,84**
Verzinsliche Wertpapiere								
2,55 % BMW US Capital LLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	800.000			%	82,772	619.463,66	0,59
2,691 % Stellantis Finance US, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	360.000			%	76,527	257.726,80	0,25
Investmentanteile							**2.059.342,56**	**1,97**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0,200%)	Anteile	22.077			EUR	93,28	2.059.342,56	1,97
Summe Wertpapiervermögen							**102.749.203,81**	**98,26**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							**6.173,26**	**0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2023 (DB)	Stück	-2		2			52.700,00	0,05
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (DB)	Stück	-22	26	48			82.820,00	0,08
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	30	35	5			-235.900,00	-0,22
UK Treasury Notes 03/2023 (DB)	Stück	-6		6			40.542,27	0,04
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-38	6	44			51.379,24	0,05
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-14		14			14.631,75	0,01

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Devisen-Derivate						**182.106,42**	**0,17**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/GBP 1,4 Mio.						31.585,22	0,03
EUR/USD 8,3 Mio.						150.521,20	0,14
Bankguthaben						**756.933,63**	**0,72**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					756.339,45	0,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	635				594,18	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						**956.142,63**	**0,92**
Zinsansprüche						940.472,51	0,90
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"						9.834,85	0,01
Sonstige Ansprüche						5.835,27	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						**85,77**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände **						**104.886.545,52**	**100,30**
Kurzfristige Verbindlichkeiten						**-5.852,43**	**-0,01**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	-5.180				-5.852,43	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						**-72.122,71**	**-0,07**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-72.122,71	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten						**-313.875,14**	**-0,30**
Fondsvermögen						**104.572.670,38**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	85,76
Klasse IC100	EUR	86,15
Klasse LC	EUR	84,78
Klasse TFC	EUR	85,69
Klasse XC	EUR	86,99
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse IC100	Stück	1.008.367,000
Klasse LC	Stück	426,000
Klasse TFC	Stück	7.144,394
Klasse XC	Stück	195.942,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
iBoxx EUR Corporates

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	96,221
größter potenzieller Risikobetrag	%	115,233
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,272

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 21.228.349,72.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Royal Bank of Canada (UK).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022			
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.635.648,20
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	4.754,45
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.921,20
4. Sonstige Erträge		EUR	79,04
Summe der Erträge		**EUR**	**1.634.560,49**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-11.185,85
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-225.558,68
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -220.208,63		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 8.509,09		
Administrationsvergütung	EUR -13.859,14		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.223,52
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.059,60
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-16.024,97
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-13.413,11
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-282.465,73**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**1.352.094,76**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-9.443.379,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-9.443.379,24**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-8.091.284,48**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,66% p.a.,
Klasse LC 0,99% p.a.,
Klasse XC 0,27% p.a.
Klasse IC100 0,23% p.a.,
Klasse TFC 0,68% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4.435,08.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**177.107.843,33**
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-47.837.119,45
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-3.051.136,34
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.352.094,76
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-9.443.379,24
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-13.555.632,68
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**104.572.670,38**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-9.443.379,24**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-11.165.574,24
Devisen(termin)geschäften	EUR	-609.713,88
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [1]	EUR	2.331.908,88

[1] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	104.572.670,38
2021		EUR	177.107.843,33
2020		EUR	99.078.676,52
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	85,76
	Klasse IC100	EUR	86,15
	Klasse LC	EUR	84,78
	Klasse TFC	EUR	85,69
	Klasse XC	EUR	86,99
2021	Klasse FC	EUR	100,70
	Klasse IC100	EUR	100,76
	Klasse LC	EUR	99,90
	Klasse TFC	EUR	100,67
	Klasse XC	EUR	101,77
2020	Klasse FC	EUR	102,14
	Klasse IC100	EUR	101,73
	Klasse LC	EUR	101,62
	Klasse TFC	EUR	102,13
	Klasse XC	EUR	102,81

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,67 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 22.440.740,54.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

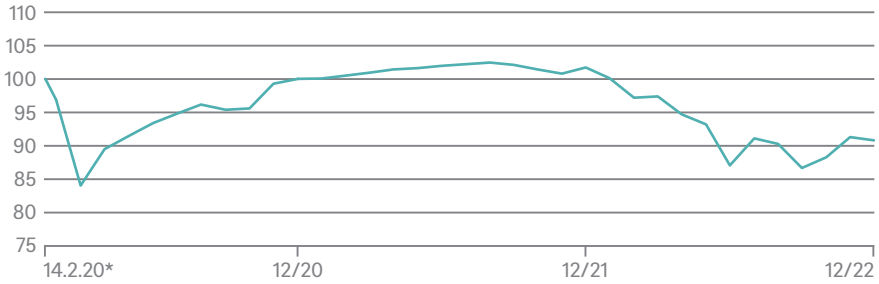
Jahresbericht
DWS Invest ESG Euro High Yield

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (ML Euro High Yield BB-B Constrained) übertrifft. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen (auch aus dem Finanzsektor), die zum Zeitpunkt des Erwerbs vornehmlich kein Investment-Grade-Rating aufweisen. Der Non-Investment-Grade-Bereich umfasst mit BB+ und darunter bewertete Anleihen, einschließlich Anleihen mit D-Rating und ohne Rating. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Euro High Yield einen Wertrückgang von 10,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), lag damit aber vor seiner Benchmark (-11,3%, jeweils in Euro).

DWS Invest ESG Euro High Yield
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 14.2.2020 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Euro High Yield
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2111935651	-10,8%	-9,3%
Klasse FC	LU2111935495	-10,4%	-8,0%
Klasse FD	LU2111935578	-10,4%	-8,0%
Klasse IC	LU2399999486	-10,2%	-10,0%
Klasse IC50	LU2399999569	-10,1%	-9,9%
Klasse LD	LU2111935735	-10,8%	-9,3%
Klasse TFC	LU2111935909	-10,4%	-8,1%
Klasse TFD	LU2111936030	-10,4%	-8,0%
Klasse XC	LU2111936113	-10,0%	-6,7%
Klasse XD	LU2111936204	-10,0%	-6,7%
ML Euro High Yield Const. Index (BB-B rated)		-11,3%	-7,9%

[1)] Klassen FC, FD, LD, LD, TFC, TFD, XC und XD aufgelegt am 14.2.2020 / Klassen IC und IC50 aufgelegt am 15.11.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte entsprechend dem Teilfondskonzept global vorwiegend in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere mit Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den Kernmärkten gehandelt werden und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portefeuille grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich Industrie- und Finanztitel favorisiert waren.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation

weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Belastend für die Wertentwicklung des Teilfonds war der Renditeanstieg an den Anleihemärkten, was mit Kursermäßigungen einherging. Bei seiner Titelselektion positionierte das Portfoliomanagement den Teilfonds defensiver und hatte insbesondere in der zweiten Jahreshälfte 2022 Unternehmensanleihen mit hoher Zinssensitivität untergewichtet. Dies sowie die – im Rahmen der Anlagepolitik – vorgenommene Untergewichtung großer Anleihe-Emittenten aus dem Energie- und Elektrizitätssektor trugen mit zum relativen Anlageerfolg des Teilfonds bei. Die Engagements im Bankenbereich sowie die geringere Gewichtung des Automobilsektors leisteten ebenfalls einen im Vergleich zur Benchmark positiven Ergebnisbeitrag. Dämpfend hingegen wirkten sich die Investments in Unternehmensanleihen aus dem Dienstleistungs-, Investitionsgüter- und Einzelhandelssektor auf die relative Performance des Teilfonds aus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Euro High Yield

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	149.182.236,90	91,87
Summe Anleihen	**149.182.236,90**	**91,87**
2. Derivate	**202.901,54**	**0,13**
3. Bankguthaben	**10.984.755,94**	**6,76**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**2.435.152,71**	**1,50**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**183,88**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-386.805,04**	**-0,24**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-28.237,07**	**-0,02**
III. Fondsvermögen	**162.390.188,86**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**148.783.270,07**	**91,62**
Verzinsliche Wertpapiere								
3,248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/ perpetual *	EUR	1.200.000	300.000		%	84,929	1.019.148,00	0,63
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/ perpetual *	EUR	600.000	300.000		%	77,501	465.006,00	0,29
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032	EUR	300.000	300.000		%	79,899	239.697,00	0,15
4,375 % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	94,298	471.490,00	0,29
3,00 % Accor SA (MTN) 2019/2026	EUR	200.000	200.000		%	96,3	192.600,00	0,12
2,625 % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	700.000	500.000		%	83,072	581.504,00	0,36
2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	600.000	300.000		%	85,028	510.168,00	0,31
2,625 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000	100.000		%	93,403	934.030,00	0,57
3,00 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	500.000	400.000		%	88,733	443.665,00	0,27
2,25 % ADLER Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	800.000		200.000	%	33,293	266.344,00	0,16
4,25 % Afflelou SAS (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	400.000		%	89,487	357.948,00	0,22
6,25 % AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR	400.000			%	93,766	375.064,00	0,23
5,25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	100.000		%	87,979	439.895,00	0,27
2,125 % Almirall SA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	600.000			%	91,665	549.990,00	0,34
1,125 % Amplifon SpA (MTN) 2020/2027	EUR	700.000	400.000		%	89,868	629.076,00	0,39
6,00 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.300.000	1.300.000		%	93,84	1.219.920,00	0,75
6,378 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	170.000	170.000		%	94,308	160.323,60	0,10
3,00 % Arcelik AS (MTN) 2021/2026	EUR	500.000			%	90,825	454.125,00	0,28
5,00 % Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	500.000	500.000		%	98,173	490.865,00	0,30
4,596 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	550.000			%	97,598	536.789,00	0,33
5,80 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2022/2032	EUR	200.000	200.000		%	106,719	213.438,00	0,13
5,00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual *	EUR	1.100.000	1.100.000		%	86,851	955.361,00	0,59
1,875 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR	500.000	500.000		%	79,702	398.510,00	0,25
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	400.000	400.000		%	92,736	370.944,00	0,23
2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	200.000		%	94,68	473.400,00	0,29
3,75 % Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -Reg- (MTN) 2016/2025	EUR	300.000	300.000		%	96,106	288.318,00	0,18
0,875 % Ball Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	1.100.000	1.100.000		%	96,686	1.063.546,00	0,65
1,50 % Ball Corp. (MTN) 2019/2027 **	EUR	600.000			%	88,84	533.040,00	0,33
5,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2018/ perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	96,328	192.656,00	0,12
8,516 % Banco de Sabadell SA 2017/perpetual *	EUR	400.000			%	97,566	390.264,00	0,24
5,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2018/2028 *	EUR	300.000	300.000		%	99,952	299.856,00	0,18
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	100.000			%	89,572	89.572,00	0,05
5,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	500.000	500.000		%	99,423	497.115,00	0,31
7,50 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	97,45	194.900,00	0,12
6,00 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	400.000	200.000		%	93,233	372.932,00	0,23
6,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	100.000	100.000		%	99,413	99.413,00	0,06
5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	900.000	400.000	100.000	%	86,948	782.532,00	0,48
1,874 % British Telecommunications PLC 2020/2080 *	EUR	400.000	400.000		%	88,01	352.040,00	0,22
6,391 % Burger King France SAS -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	210.000			%	97,792	205.363,20	0,13
6,75 % CaixaBank SA 2017/perpetual *	EUR	400.000			%	97,878	391.512,00	0,24
3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2029 * **	EUR	200.000			%	98,256	196.512,00	0,12
4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	900.000	500.000	200.000	%	83,679	753.111,00	0,46
6,625 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2020/2026	EUR	100.000	200.000	100.000	%	54,696	54.696,00	0,03
6,00 % Castor SpA -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	400.000	660.000	260.000	%	89,582	358.328,00	0,22
2,375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.200.000	850.000		%	82,062	984.744,00	0,61
1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			%	63,06	189.180,00	0,12
0,75 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026	EUR	700.000	700.000		%	85,869	601.083,00	0,37
1,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	300.000	300.000		%	80,193	240.579,00	0,15
2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR	300.000	300.000		%	73,725	221.175,00	0,14
1,50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	200.000	200.000		%	83,51	167.020,00	0,10
1,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2027	EUR	800.000	500.000		%	83,458	667.664,00	0,41
1,00 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2027	EUR	700.000			%	85,273	596.911,00	0,37
1,875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	1.100.000	300.000		%	81,702	898.722,00	0,55
1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	700.000			%	77,835	544.845,00	0,34
5,875 % Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	400.000	110.000	300.000	%	86,728	346.912,00	0,21
4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	1.000.000	800.000		%	90,086	900.860,00	0,55
7,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR	800.000	500.000		%	103,563	828.504,00	0,51
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2016/2026	EUR	300.000	300.000		%	97,878	293.634,00	0,18
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR	300.000			%	94,288	282.864,00	0,17
6,125 % Commerzbank AG 2020/perpetual *	EUR	400.000	200.000		%	93,118	372.472,00	0,23
4,25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	800.000	450.000		%	96,62	772.960,00	0,48
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	400.000			%	79,617	318.468,00	0,20
3,25 % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual *	EUR	400.000			%	85,414	341.656,00	0,21
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		%	93,456	934.560,00	0,58
2,625 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	900.000	900.000		%	98,256	884.304,00	0,54

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
2,875 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	400.000			%	95,563	382.252,00	0,24
4,625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	650.000	400.000		%	88,144	572.936,00	0,35
6,128 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	600.000	600.000		%	94,533	567.198,00	0,35
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2032 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	88,608	886.080,00	0,55
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	1.000.000	300.000		%	90,288	902.880,00	0,56
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	500.000			%	89,048	445.240,00	0,27
1,625 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2023	EUR	300.000			%	97,872	293.616,00	0,18
2,875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	700.000	700.000		%	87,117	609.819,00	0,38
4,679 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2017/2027 *	EUR	300.000			%	86,619	259.857,00	0,16
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	900.000	300.000		%	57,282	515.538,00	0,32
7,00 % DKT Finance ApS -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	200.000	200.000		%	99,862	199.724,00	0,12
3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2018/2023	EUR	300.000	300.000		%	99,941	299.823,00	0,18
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028	EUR	400.000			%	79,767	319.068,00	0,20
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	800.000	400.000		%	96,681	773.448,00	0,48
3,375 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			%	88,631	265.893,00	0,16
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000			%	94,511	945.110,00	0,58
2,50 % Dufry One BV (MTN) 2017/2024 **	EUR	600.000			%	97,38	584.280,00	0,36
2,00 % Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	300.000	300.000		%	82,055	246.165,00	0,15
3,375 % DUFRY ONE BV (MTN) 2021/2028	EUR	470.000	350.000		%	83,117	390.649,90	0,24
3,00 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	100.000		%	90,908	454.540,00	0,28
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 *	EUR	700.000	200.000		%	98,698	690.886,00	0,43
1,70 % EDP - Energias de Portugal SA 2020/2080 *	EUR	700.000	600.000		%	89,663	627.641,00	0,39
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	900.000	600.000		%	85,691	771.219,00	0,47
1,50 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	300.000	300.000		%	81,643	244.929,00	0,15
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	300.000			%	72,152	216.456,00	0,13
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	600.000	800.000	200.000	%	79,552	477.312,00	0,29
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	400.000		200.000	%	84,628	338.512,00	0,21
2,875 % Elis SA (MTN) 2018/2026	EUR	300.000	200.000		%	95,788	287.364,00	0,18
1,75 % Elis SA (MTN) 2019/2024	EUR	400.000	400.000		%	97,517	390.068,00	0,24
1,625 % Elis SA (MTN) 2019/2028	EUR	200.000			%	85,879	171.758,00	0,11
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		%	97,749	97.749,00	0,06
6,50 % Erste Group Bank AG 2017/perpetual *	EUR	400.000			%	97,649	390.596,00	0,24
3,00 % Fastighets AB Balder 2017/2078 *	EUR	400.000			%	98,235	392.940,00	0,24
2,625 % Faurecia SE (MTN) 2018/2025	EUR	200.000	200.000		%	91,337	182.674,00	0,11
3,125 % Faurecia SE (MTN) 2019/2026 **	EUR	800.000	100.000		%	88,739	709.912,00	0,44
2,375 % Faurecia SE (MTN) 2019/2027	EUR	200.000	200.000		%	83,933	167.866,00	0,10
3,75 % Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			%	85,452	256.356,00	0,16
2,75 % Faurecia SE (MTN) 2021/2027	EUR	500.000	300.000		%	84,572	422.860,00	0,26
7,25 % Faurecia SE 2022/2026	EUR	610.000	610.000		%	101,22	617.442,00	0,38
2,124 % Ferrovial Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	400.000			%	79,739	318.956,00	0,20
5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1.200.000	1.200.000		%	80,213	962.556,00	0,59
6,875 % Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	650.000			%	29,492	191.698,00	0,12
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	1.400.000	300.000		%	97,533	1.365.462,00	0,84
6,637 % Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	400.000	300.000		%	93,095	372.380,00	0,23
5,375 % Goldstory SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	250.000			%	92,477	231.192,50	0,14
2,75 % Goodyear Europe BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	200.000	200.000		%	80,676	161.352,00	0,10
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	800.000	500.000		%	87,783	702.264,00	0,43
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	1.500.000	800.000		%	92,584	1.388.760,00	0,86
1,625 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	500.000	269.000	269.000	%	94,748	473.740,00	0,29
2,25 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	100.000			%	87,421	87.421,00	0,05
3,625 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	600.000	600.000		%	91,848	551.088,00	0,34
4,125 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800.000	800.000		%	90,3	722.400,00	0,44
3,375 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	700.000			%	81,846	572.922,00	0,35
3,248 % Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual *	EUR	250.000		250.000	%	73,742	184.355,00	0,11
3,25 % Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	300.000		%	94,215	471.075,00	0,29
5,625 % HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	200.000	200.000		%	54,132	108.264,00	0,07
9,25 % HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	600.000	400.000		%	91,701	550.206,00	0,34
4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		%	97,949	489.745,00	0,30
3,625 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1.100.000	400.000		%	91,517	1.006.687,00	0,62
3,875 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	300.000	300.000		%	84,798	254.394,00	0,16
5,125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.500.000	800.000		%	92,915	1.393.725,00	0,86
5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	200.000	200.000		%	91,024	182.048,00	0,11
5,375 % iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	400.000	400.000		%	99,515	398.060,00	0,24
2,875 % Infineon Technologies AG (MTN) 2019/perpetual *	EUR	400.000			%	93,483	373.932,00	0,23
3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual * **	EUR	500.000	500.000		%	89,774	448.870,00	0,28
1,875 % Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	EUR	500.000			%	91,463	457.315,00	0,28
7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	800.000	400.000		%	96,938	775.504,00	0,48
6,25 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	96,622	193.244,00	0,12
5,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	900.000	500.000		%	93,991	845.919,00	0,52
6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	260.000	260.000		%	86,063	223.763,80	0,14
3,125 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	52.111		47,889	%	96,477	50.275,25	0,03
3,50 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	450.000			%	84,316	379.422,00	0,23
4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	600.000			%	91,405	548.430,00	0,34
9,25 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	270.000	270.000		%	99,081	267.518,70	0,16
5,50 % IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	200.000	200.000		%	95,223	190.446,00	0,12
7,484 % IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025 *	EUR	300.000			%	98,337	295.011,00	0,18
4,25 % Iqera Group SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	100.000		100.000	%	91,423	91.423,00	0,06
6,50 % Iqera Group SAS -Reg- 2020/2024	EUR	250.000			%	93,958	234.895,00	0,14

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	300.000	300.000		%	96,659	289.977,00	0,18
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028 **	EUR	800.000	650.000		%	88,215	705.720,00	0,43
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.300.000	500.000		%	89,524	1.163.812,00	0,72
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	200.000	200.000	300.000	%	91,918	183.836,00	0,11
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	300.000	300.000		%	84,509	253.527,00	0,16
3,625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	600.000	600.000		%	93,91	563.460,00	0,35
5,125 % Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	600.000	600.000		%	85,503	513.018,00	0,32
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000	200.000		%	78,416	235.248,00	0,14
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	200.000		300.000	%	55,655	111.310,00	0,07
5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	581.818	507.454	225.636	%	91,013	529.530,18	0,33
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	1.100.000	700.000		%	92,891	1.021.801,00	0,63
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	110.000	110.000		%	100,193	110.212,30	0,07
3,125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	500.000			%	91,284	456.420,00	0,28
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	1.200.000	700.000		%	84,217	1.010.604,00	0,62
4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	400.000	140.000		%	89,887	359.548,00	0,22
3,25 % Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	700.000	200.000		%	95,501	668.507,00	0,41
5,75 % Loxam SAS (MTN) 2019/2027	EUR	200.000			%	85,968	171.936,00	0,11
8,75 % LSF9 Balta Issuer Sarl -Reg- 2021/2024	EUR	305.597	206,641	202.044	%	92,231	281.855,19	0,17
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	700.000	700.000		%	81,945	573.615,00	0,35
6,125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	100.000		400.000	%	86,857	86.857,00	0,05
4,75 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	500.000	500.000		%	96,583	482.915,00	0,30
2,30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 *	EUR	250.000			%	88,459	221.147,50	0,14
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.100.000	990.000		%	78,915	868.065,00	0,53
5,25 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	100.000	300.000	200.000	%	96,272	96.272,00	0,06
7,00 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	400.000	400.000		%	100,024	400.096,00	0,25
3,375 % Naturgy Finance BV 2015/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	97,391	584.346,00	0,36
2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1.000.000	500.000		%	87,311	873.110,00	0,54
4,50 % Neinor Homes SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	400.000		280.000	%	85,455	341.820,00	0,21
2,75 % Nexans SA (MTN) 2017/2024	EUR	500.000	400.000		%	99,072	495.360,00	0,30
3,75 % Nexans SA (MTN) 2018/2023	EUR	500.000	500.000		%	100,467	502.335,00	0,31
1,75 % Nexi SpA (MTN) 2019/2024	EUR	600.000	300.000	200.000	%	97	582.000,00	0,36
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026 **	EUR	1.200.000	400.000		%	91,293	1.095.516,00	0,67
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	200.000	200.000		%	81,384	162.768,00	0,10
1,625 % NGG Finance PLC 2019/2079 *	EUR	800.000	300.000		%	93,242	745.936,00	0,46
4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	500.000		%	92,188	460.940,00	0,28
7,25 % Nidda BondCo GmbH -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	200.000	200.000		%	88,177	176.354,00	0,11
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026 **	EUR	600.000	600.000		%	95,672	574.032,00	0,35
2,00 % Nokia Oyj (MTN) 2017/2024	EUR	200.000	200.000		%	98,156	196.312,00	0,12
2,00 % Nokia Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	700.000	150.000		%	93,891	657.237,00	0,40
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.600.000	1.110.000		%	85,065	1.361.040,00	0,84
4,50 % Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	500.000	500.000		%	94,553	472.765,00	0,29
3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	400.000	100.000	100.000	%	85,759	343.036,00	0,21
3,50 % Ontex Group NV (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	280.000	200.000	%	85,025	425.125,00	0,26
5,00 % Orange SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	300.000			%	100,507	301.521,00	0,19
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	900.000	150.000		%	87,918	791.262,00	0,49
5,25 % Orsted AS 2022/perpetual *	EUR	350.000	350.000		%	101,883	356.590,50	0,22
4,00 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	530.000	300.000		%	97,149	514.889,70	0,32
3,50 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	740.000	460.000		%	87,036	644.066,40	0,40
6,50 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	600.000	600.000		%	100,332	601.992,00	0,37
5,456 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	500.000	500.000		%	97,522	487.610,00	0,30
3,50 % Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023 **	EUR	500.000		200.000	%	97,76	488.800,00	0,30
4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	200.000		100.000	%	75,193	150.386,00	0,09
9,546 % PHM Group Holding Oy -144A- 2022/2026 *	EUR	210.000	210.000		%	100,803	211.686,30	0,13
3,625 % Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	500.000	400.000		%	98,824	494.120,00	0,30
4,625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	800.000	200.000		%	94,531	756.248,00	0,47
3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030	EUR	93.328		66.673	%	97,8	91.274,63	0,06
8,665 % Raiffeisen Bank International AG 2017/perpetual *	EUR	400.000			%	89,862	359.448,00	0,22
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	300.000			%	58,36	175.080,00	0,11
2,50 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	300.000		%	91,232	456.160,00	0,28
3,25 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	200.000	200.000		%	80,107	160.214,00	0,10
7,25 % Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	450.000			%	84,287	379.291,50	0,23
1,25 % Renault SA (MTN) 2019/2025	EUR	600.000			%	89,822	538.932,00	0,33
4,247 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	89,525	268.575,00	0,17
2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual *	EUR	400.000			%	86,47	345.880,00	0,21
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	100.000		%	88,119	440.595,00	0,27
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	540.000			%	87,135	470.529,00	0,29
7,296 % Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	400.000	400.000		%	89,702	358.808,00	0,22
6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1.200.000	750.000		%	99,384	1.192.608,00	0,73
5,48 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	200.000	200.000		%	98,74	197.480,00	0,12
1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	300.000	300.000		%	74,584	223.752,00	0,14
3,125 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	200.000		200.000	%	94,087	188.174,00	0,12
0,75 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	200.000	200.000		%	64,166	128.332,00	0,08
3,375 % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	300.000			%	87,422	262.266,00	0,16
6,375 % Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	800.000	200.000		%	70,094	560.752,00	0,35
2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	600.000	200.000		%	86,117	516.702,00	0,32

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
5,625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	600.000	400.000		%	97,774	586.644,00	0,36
4,625 % SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	700.000	700.000		%	99,933	699.531,00	0,43
1,875 % SIG Combibloc PurchaseCo Sarl -Reg- 2020/2023	EUR	400.000	400.000		%	99,385	397.540,00	0,24
2,125 % SIG Combibloc PurchaseCo Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	400.000	200.000		%	96,439	385.756,00	0,24
5,25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	700.000	100.000		%	83,242	582.694,00	0,36
5,50 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000		300.000	%	62,375	187.125,00	0,12
4,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2015/2025 **	EUR	700.000			%	94,139	658.973,00	0,41
4,00 % SoftBank Group Corp. 2017/2029	EUR	100.000			%	76,756	76.756,00	0,05
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	600.000	290.000		%	94,31	565.860,00	0,35
5,869 % Solvay Finance SACA 2015/perpetual *	EUR	800.000	200.000		%	100,539	804.312,00	0,50
3,125 % SPIE SA (MTN) 2017/2024 **	EUR	500.000	400.000		%	99,535	497.675,00	0,31
2,625 % SPIE SA (MTN) 2019/2026 **	EUR	700.000	400.000		%	94,578	662.046,00	0,41
4,00 % SSE PLC 2022/perpetual *	EUR	530.000	530.000		%	91,434	484.600,20	0,30
5,75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	600.000	500.000		%	85,632	513.792,00	0,32
3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	700.000	200.000		%	91,908	643.356,00	0,40
6,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	615.439	89,692		%	94,373	580.807,79	0,36
2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	300.000	300.000		%	92,306	276.918,00	0,17
3,875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	300.000		500.000	%	75,769	227.307,00	0,14
7,75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	500.000	200.000	300.000	%	105,569	527.845,00	0,32
2,375 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	900.000			%	84,34	759.060,00	0,47
2,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026	EUR	200.000			%	91,236	182.472,00	0,11
4,00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	600.000			%	97,678	586.068,00	0,36
2,75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	300.000	300.000		%	92,77	278.310,00	0,17
1,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2021/2029	EUR	200.000	200.000		%	76,4	152.800,00	0,09
5,875 % Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR	1.700.000	300.000		%	99,607	1.693.319,00	1,04
3,00 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	97,291	194.582,00	0,12
3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	700.000			%	90,885	636.195,00	0,39
4,375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	95,707	478.535,00	0,29
2,88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	600.000			%	81,264	487.584,00	0,30
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	102,316	204.632,00	0,13
3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	600.000			%	90,867	545.202,00	0,34
8,973 % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR	800.000	800.000		%	97,332	778.656,00	0,48
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR	800.000	500.000		%	97,471	779.768,00	0,48
2,374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	350.000			%	92,247	322.864,50	0,20
7,50 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	700.000	700.000		%	100,933	706.531,00	0,43
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	83,992	335.968,00	0,21
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	600.000	600.000		%	74,678	448.068,00	0,28
3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	600.000	600.000		%	86,775	520.650,00	0,32
4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	300.000	300.000		%	83,023	249.069,00	0,15
3,75 % TMNL Holding BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	700.000	700.000		%	87,915	615.405,00	0,38
3,75 % Trivium Packaging Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	500.000	500.000		%	94,913	474.565,00	0,29
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual *	EUR	400.000			%	76,595	306.380,00	0,19
6,625 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	400.000			%	96,871	387.484,00	0,24
5,375 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	200.000			%	89,778	179.556,00	0,11
7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	97,431	584.586,00	0,36
2,731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	400.000			%	84,207	336.828,00	0,21
1,625 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025 **	EUR	250.000			%	94,423	236.057,50	0,15
3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	300.000	300.000		%	83,545	250.635,00	0,15
3,625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	600.000	100.000		%	89,215	535.290,00	0,33
1,625 % Valeo (MTN) 2016/2026	EUR	700.000			%	89,883	629.181,00	0,39
1,50 % Valeo (MTN) 2018/2025	EUR	500.000	500.000		%	92,563	462.815,00	0,28
5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		%	97,464	974.640,00	0,60
2,25 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	89,38	178.760,00	0,11
2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1.200.000	500.000		%	80,067	960.804,00	0,59
4,625 % Verde Bidco SpA (MTN) 2021/2026	EUR	100.000			%	86,12	86.120,00	0,05
6,378 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2025 *	EUR	700.000	700.000		%	99,992	699.944,00	0,43
3,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	200.000	200.000		%	87,126	174.252,00	0,11
9,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	700.000	700.000		%	105,003	735.021,00	0,45
5,25 % Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000		410.000	%	89,866	269.598,00	0,17
9,00 % Villa Dutch Bidco BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	240.000	240.000		%	94,743	227.383,20	0,14
2,625 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	400.000	400.000		%	88,234	352.936,00	0,22
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 * **	EUR	700.000	600.000		%	79,987	559.909,00	0,34
2,125 % Volvo Car AB (MTN) 2019/2024	EUR	700.000	700.000		%	97,282	680.974,00	0,42
4,25 % Volvo Car AB (MTN) 2022/2028	EUR	340.000	340.000		%	92,208	313.507,20	0,19
3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	710.000	710.000		%	78,497	557.328,70	0,34
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	1.400.000	1.200.000		%	77,404	1.083.656,00	0,67
3,625 % Webuild SpA (MTN) 2020/2027	EUR	250.000			%	77,634	194.085,00	0,12
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 **	EUR	600.000		200.000	%	89,036	534.216,00	0,33
3,875 % Webuild SpA 2022/2026 **	EUR	510.000	510.000		%	80,438	410.233,80	0,25
2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	300.000		%	96,068	480.340,00	0,30
5,50 % Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	400.000	400.000		%	82,161	328.644,00	0,20

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	300.000	200.000		%	76,592	229.776,00	0,14
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	300.000			%	92,358	277.074,00	0,17
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	200.000	200.000		%	84,466	168.932,00	0,10
2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	700.000			%	82,191	575.337,00	0,35
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	200.000	200.000	100.000	%	78,402	156.804,00	0,10
3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	600.000	300.000		%	72,816	436.896,00	0,27
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	100.000			%	80,629	80.629,00	0,05
3,625 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025	GBP	750.000	300.000		%	93,428	791.760,65	0,49
4,00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	110.000		100.000	%	82,491	102.530,92	0,06
8,875 % Barclays PLC 2022/perpetual *	GBP	400.000	400.000		%	98,808	446.588,67	0,27
5,375 % Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026	GBP	200.000			%	90,012	203.416,42	0,13
4,25 % Marks & Spencer PLC (MTN) 2016/2023	GBP	200.000	200.000		%	98,631	222.894,33	0,14
3,875 % Ocado Group Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	900.000	400.000		%	77,267	785.764,06	0,48
3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	400.000	400.000		%	92,347	417.386,48	0,26
3,50 % Premier Foods Finance PLC (MTN) 2021/2026	GBP	1.000.000	540.000		%	87,773	991.782,73	0,61
6,875 % TDC Holding A/S (MTN) 2011/2023	GBP	900.000	900.000		%	99,91	1.016.031,25	0,63
5,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2006/2023	GBP	500.000	500.000		%	99,334	561.207,58	0,35
3,75 % Travis Perkins PLC (MTN) 2020/2026	GBP	200.000			%	88,765	200.598,35	0,12
5,00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	400.000			%	89,444	404.265,61	0,25
5,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2029	GBP	400.000	400.000		%	86,386	390.444,18	0,24
4,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	400.000	400.000		%	78,267	353.748,23	0,22
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	900.000			%	94,045	956.387,34	0,59
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	400.000			%	74,797	279.889,48	0,17
8,00 % Barclays PLC 2022/perpetual *	USD	360.000	360.000		%	94,334	317.697,03	0,20
9,25 % BNP Paribas 2022/perpetual	USD	600.000	600.000		%	104,596	587.095,47	0,36
8,75 % Enel SpA -144A- 2013/2073 *	USD	500.000			%	100,731	471.167,74	0,29
5,75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	300.000			%	89,138	250.164,99	0,15
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024	USD	210.000	210.000		%	101,471	199.344,21	0,12
9,375 % Société Générale 2022/perpetual	USD	200.000	200.000		%	102,9	192.525,28	0,12
7,875 % Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	400.000			%	99,354	371.781,48	0,23
6,25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	USD	200.000			%	95,937	179.497,55	0,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**398.966,83**	**0,25**
Verzinsliche Wertpapiere								
4,75 % Axalta Coating Systems LLC ViA Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -144A- (MTN) 2020/2027	USD	150.000			%	92,485	129.779,16	0,08
4,875 % Covanta Holding Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	130.000	130.000		%	81,671	99.323,87	0,06
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	200.000	200.000		%	90,788	169.863,80	0,11
Summe Wertpapiervermögen							**149.182.236,90**	**91,87**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**202.901,54**	**0,13**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 6,6 Mio.							154.324,31	0,10
EUR/USD 3,0 Mio.							48.577,23	0,03
Bankguthaben							**10.984.755,94**	**6,76**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.716.096,94	1,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	104.144					117.676,97	0,07
US-Dollar	USD	134.669					125.982,03	0,08
Termingelder								
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR						8.025.000,00	4,94
Sonstige Vermögensgegenstände							**2.435.152,71**	**1,50**
Zinsansprüche							2.400.328,11	1,48
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							19.001,98	0,01
Sonstige Ansprüche							15.822,62	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**183,88**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände							**162.805.230,97**	**100,26**

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						**-386.805,04**	**-0,24**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-124.804,21	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-262.000,83	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						**-28.237,07**	**-0,02**
Summe der Verbindlichkeiten						**-415.042,11**	**-0,26**
Fondsvermögen						**162.390.188,86**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	91,98
Klasse FD	EUR	86,93
Klasse IC	EUR	89,96
Klasse IC50	EUR	90,06
Klasse LC	EUR	90,75
Klasse LD	EUR	86,52
Klasse TFC	EUR	91,93
Klasse TFD	EUR	86,93
Klasse XC	EUR	93,28
Klasse XD	EUR	87,31
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	420,173
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	72.858,000
Klasse IC50	Stück	255.950,000
Klasse LC	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	1.876,000
Klasse TFC	Stück	517.073,619
Klasse TFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	907.097,000
Klasse XD	Stück	4.695,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofA BB-B Rated Euro High Yield Constrained Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	87,585
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,099
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,361

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 18.980.184,20.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Bofa Securities Europe S.A., Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,125 % Almirall SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	458.325,00	
1,50 % Ball Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	600.000	533.040,00	
3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2029 *	EUR	200.000	196.512,00	
7,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	800.000	828.504,00	
2,50 % Dufry One BV (MTN) 2017/2024	EUR	600.000	584.280,00	
3,125 % Faurecia SE (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	443.695,00	
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	500.000	462.920,00	
3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual *	EUR	500.000	448.870,00	
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	500.000	441.075,00	
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	912.930,00	
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	600.000	574.032,00	
3,50 % Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	500.000	488.800,00	
4,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2015/2025	EUR	700.000	658.973,00	
3,125 % SPIE SA (MTN) 2017/2024	EUR	100.000	99.535,00	
2,625 % SPIE SA (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	472.890,00	
3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	700.000	643.356,00	
1,625 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025	EUR	250.000	236.057,50	
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	500.000	399.935,00	
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	445.180,00	
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	500.000	402.190,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**9.731.099,50**	**9.731.099,50**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
Deutsche Bank AG FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**10.313.859,20**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	10.313.859,20

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	6.662.694,03
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	18.192,03
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	82.075,09
4. Abzug ausländischer Quellensteuer [1]		EUR	1.416,22
5. Sonstige Erträge		EUR	1.692,24
Summe der Erträge		**EUR**	**6.766.069,61**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-13.552,43
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-610.889,74
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -603.226,65		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 20.588,48		
Administrationsvergütung	EUR -28.251,57		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.330,16
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.579,30
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-76.342,97
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-57.323,86
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -27.358,37		
andere	EUR -29.965,49		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-788.018,46**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**5.978.051,15**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-5.137.831,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-5.137.831,85**
V. Ergebnis der Geschäftsjahres		**EUR**	**840.219,30**

[1] Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 3.930,72.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,74% p.a.,	Klasse FD 0,73% p.a.,
Klasse IC 0,50% p.a.,	Klasse IC50 0,40% p.a.,
Klasse LC 1,18% p.a.,	Klasse LD 1,20% p.a.,
Klasse TFC 0,77% p.a.,	Klasse TFD 0,73% p.a.,
Klasse XC 0,28% p.a.,	Klasse XD 0,27% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,016% p.a.,	Klasse FD 0,016% p.a.,
Klasse IC 0,020% p.a.,	Klasse IC50 0,019% p.a.,
Klasse LC 0,016% p.a.,	Klasse LD 0,021% p.a.,
Klasse TFC 0,026% p.a.,	Klasse TFD 0,015% p.a.,
Klasse XC 0,016% p.a.,	Klasse XD 0,016% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.000,84.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsjahres	**EUR**	**108.854.706,17**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-18.372,47
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	67.148.303,21
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-58.813,17
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.978.051,15
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5.137.831,85
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-14.375.854,18
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsjahres	**EUR**	**162.390.188,86**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-5.137.831,85**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-4.931.266,68
Devisen(termin)geschäften	EUR	-206.565,17

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,97

Klasse IC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,53

DWS Invest ESG Euro High Yield

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,97

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,38

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsjahres			
2022		EUR	162.390.188,86
2021		EUR	108.854.706,17
2020		EUR	33.924.972,53
Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	91,98
	Klasse FD	EUR	86,93
	Klasse IC	EUR	89,96
	Klasse IC50	EUR	90,06
	Klasse LC	EUR	90,75
	Klasse LD	EUR	86,52
	Klasse TFC	EUR	91,93
	Klasse TFD	EUR	86,93
	Klasse XC	EUR	93,28
	Klasse XD	EUR	87,31
2021	Klasse FC	EUR	102,64
	Klasse FD	EUR	99,93
	Klasse IC	EUR	100,14
	Klasse IC50	EUR	100,15
	Klasse LC	EUR	101,69
	Klasse LD	EUR	99,45
	Klasse TFC	EUR	102,59
	Klasse TFD	EUR	99,92
	Klasse XC	EUR	103,60
	Klasse XD	EUR	100,48
2020	Klasse FC	EUR	100,45
	Klasse FD	EUR	100,45
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse IC50	EUR	-
	Klasse LC	EUR	100,00
	Klasse LD	EUR	100,00
	Klasse TFC	EUR	100,44
	Klasse TFD	EUR	100,45
	Klasse XC	EUR	100,90
	Klasse XD	EUR	100,91

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,48% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3.977.703,13.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

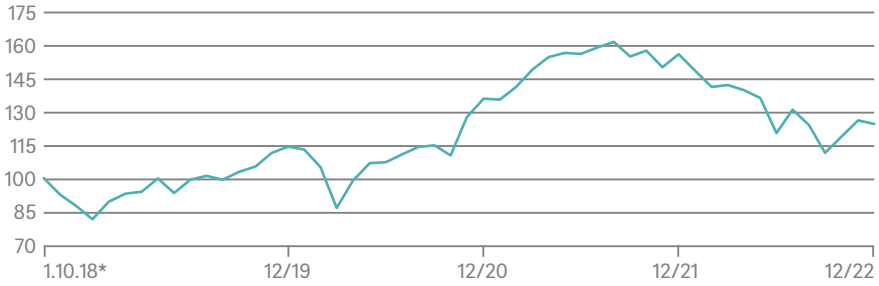
Jahresbericht
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG European Small/Mid Cap ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Aktien mittelgroßer und kleiner europäischer Emittenten (Mid Caps und Small Caps). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental", „Social" und „Governance") berücksichtigt*. Außerdem kann das Teilfondsvermögen in verzinslichen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 verzeichnete das Portfolio einen Wertrückgang von 20,2% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest ESG European Small/Mid Cap (Anteilklasse LD)

* aufgelegt am 1.10.2018 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse LD	LU1863262371	-20,2%	9,0%	24,6%
Klasse FC	LU1863262025	-19,6%	11,6%	28,7%
Klasse IC	LU2471129010	–	–	-7,7%
Klasse ID	LU2357626097	-19,5%	–	-22,1%
Klasse LC	LU1863262298	-20,2%	9,0%	24,6%
Klasse NC	LU2357626170	-20,6%	–	-20,6%
Klasse TFC	LU1932939488	-19,6%	11,5%	40,9%
Klasse TFD	LU1932939645	-19,6%	11,5%	40,9%
Klasse XC	LU1863262454	-19,3%	12,9%	31,0%
Klasse USD LCH[2)]	LU2357626253	-17,7%	–	-19,9%

[1)] Klassen FC, LC, LD und XC aufgelegt am 1.10.2018 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2019 / Klasse NC aufgelegt am 15.7.2021 / Klassen ID und USD LCH aufgelegt am 24.8.2021 / Klasse IC aufgelegt am 31.5.2022
[2)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezes-

sion. In diesem Anlageumfeld verzeichneten europäische Aktien im Berichtszeitraum insgesamt deutliche Kursrückgänge.

Die Antwort der Zentralbanken auf steigende Inflationsraten manifestierte sich im Anstieg der Renditen am Anleihemarkt. Dies beinhaltet Risiken für Aktien mit hohen Bewertungsrelationen sowie für Unternehmen mit schwachen Bilanzen. Profiteure dieser Entwicklung waren vor allem in zinssensitiven Branchen wie dem Finanzsektor zu finden.

Auf Einzeltitelebene betrachtet entwickelte sich z. B. die Aktie von Asos, einem britischen Online-Versandhändler für Schuhe und Bekleidung, unterdurchschnittlich. Asos konnte sich dem Abverkauf vieler internetbasierter Geschäftsmodelle sowie dem eingetrübten Konsumumfeld im Berichtsjahr nicht entziehen. Ferner zeigte die Geschäftsentwicklung außerhalb der Europäischen Kernmärkte weiterhin Schwächen. Auch die Aktie des britischen Sportartikel-Händlers JD Sports litt unter dem Abverkauf vieler Konsumaktien. Darüber hinaus belastete der unerwartete Weggang des Vorstandes, welcher entscheidend den langjährigen Erfolg des Unternehmens prägte. Scor, die globale Nr. 4 im Rückversicherungsmarkt, litt unter einer Reihe marktbedingter und unternehmensspezifischer Belastungen. So drückten die COVID bedingte Übersterblichkeit und die Dürreperiode in Brasilien die operative Entwicklung. Ferner tauchten Forderungen aus den 1980er Jahren auf.

Einen positiven Beitrag zur Performance lieferte hingegen beispielsweise die spanische Bankinter. Die Bank profitierte vom steigenden Zinsumfeld. Sodexo, der weltweit zweitgrößte Kantinenbetreiber konnte mehrfach gute Zahlen vermelden. Das Verkaufsvolumen erholte sich bis auf vor COVID Niveau. Ferner zeigte sich das Management zuversichtlich, den steigenden Inflationsdruck an ihre Kunden weitergeben zu können und erhöhte die mittelfristigen Wachstumserwartungen. Auch Pearson, ein global operierendes Bildungsunternehmen, konnte positiv zur Wertentwicklung beitragen. Pearson überzeugte mehrfach mit guten Quartalszahlen und erhielt mehrere Übernahmeangebote, welche abgelehnt wurden. Ferner wurde ein überzeugendes Kostensenkungsprogramm aufgelegt mit dem Ziel einer klar verbesserten Profitabilität.

Inflation, steigende Zinsen sowie Rezessionsängste prägten die Entwicklung auf Sektor-Ebene. Finanzwerte und defensive Sektoren wie Kommunikation entwickelten sich überdurchschnittlich, während Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe sowie zyklischer Konsum einen unterdurchschnittlichen Beitrag lieferten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4.849.186,43	2,43
Telekommunikationsdienste	20.788.203,30	10,41
Dauerhafte Konsumgüter	35.449.370,54	17,72
Energie	8.643.960,21	4,33
Hauptverbrauchsgüter	45.897.256,83	22,97
Finanzsektor	31.030.076,16	15,53
Grundstoffe	8.399.290,69	4,20
Industrien	36.822.479,74	18,43
Versorger	3.211.931,50	1,61
Summe Aktien	**195.091.755,40**	**97,63**
2. Derivate	**-77.329,08**	**-0,04**
3. Bankguthaben	**4.210.779,19**	**2,11**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.197.577,59**	**0,59**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**20.736,98**	**0,01**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-603.702,05**	**-0,29**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-13.925,04**	**-0,01**
III. Fondsvermögen	**199.825.892,99**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**195.091.755,40**	**97,63**
Aktien								
Siegfried Holding AG	Stück	3.611	3.283	6.690	CHF	615,5	2.254.006,22	1,13
Swissquote Group Holding SA	Stück	18.819	19.450	631	CHF	134,2	2.561.230,25	1,28
FLSmidth & Co., AS	Stück	97.227	97.227		DKK	251,6	3.289.503,88	1,65
Pandora A/S	Stück	95.766	103.207	7.441	DKK	488,8	6.294.705,64	3,15
Aegon NV	Stück	671.493	194.587	2.006.592	EUR	4,759	3.195.635,19	1,60
AIB Group PLC	Stück	1.513.712	3.140.989	3.024.628	EUR	3,616	5.473.582,59	2,74
AIXTRON SE	Stück	24.229	176.274	152.045	EUR	26,97	653.456,13	0,33
APERAM SA	Stück	78.717	26.868	112.231	EUR	29,53	2.324.513,01	1,16
Aramis Group SAS	Stück	87.800	10.737	149.003	EUR	4,16	365.248,00	0,18
ASR Nederland NV	Stück	101.219	105.512	4.293	EUR	44,58	4.512.343,02	2,26
Azelis Group NV	Stück	155.304	88.537	15.050	EUR	26,62	4.134.192,48	2,07
Bankinter SA	Stück	399.335	239.022	2.127.847	EUR	6,288	2.511.018,48	1,26
Befesa SA	Stück	54.161	10.304	62.933	EUR	45,06	2.440.494,66	1,22
BioMerieux	Stück	18.220	22.148	34.067	EUR	98,66	1.797.585,20	0,90
BPER Banca	Stück	2.853.994	2.108.650	3.778.049	EUR	1,922	5.485.376,47	2,75
Brenntag SE	Stück	71.834	18.592	33.745	EUR	59,72	4.289.926,48	2,15
Credito Emiliano SpA	Stück	81.773	81.773		EUR	6,69	547.061,37	0,27
Deutz AG	Stück	216.619	79.695	875.901	EUR	4,046	876.440,47	0,44
Eiffage SA	Stück	35.250	37.135	1.885	EUR	92,1	3.246.525,00	1,62
Elis SA	Stück	192.541	192.541		EUR	13,86	2.668.618,26	1,34
Eurazeo SE	Stück	32.948	52.668	106.396	EUR	58,6	1.930.752,80	0,97
Gerresheimer AG	Stück	44.380	44.380		EUR	62,8	2.787.064,00	1,40
Grifols SA	Stück	312.476	49.934	150.322	EUR	10,9	3.405.988,40	1,70
Hellenic Telecommunications Organization SA	Stück	183.649	187.994	4.345	EUR	14,64	2.688.621,36	1,35
HelloFresh SE	Stück	61.767	63.228	1.461	EUR	20,53	1.268.076,51	0,63
HUGO BOSS AG	Stück	41.712	145.838	104.126	EUR	54,16	2.259.121,92	1,13
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Stück	342.143	404.467	62.324	EUR	9,436	3.228.461,35	1,62
IPSOS	Stück	27.115	27.115		EUR	58,8	1.594.362,00	0,80
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	196.477	107.700	363.609	EUR	20,36	4.000.271,72	2,00
Jungheinrich AG -Pref-	Stück	46.406	6.497	56.768	EUR	26,58	1.233.471,48	0,62
Kinepolis Group NV	Stück	13.000	13.000		EUR	38,9	505.700,00	0,25
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	Stück	2.121.216	391.635	421.291	EUR	1,04	2.206.064,64	1,10
Majorel Group Luxembourg SA	Stück	179.402	109.195	19.227	EUR	20,15	3.614.950,30	1,81
MARR SpA	Stück	74.858	77.669	2.811	EUR	11,42	854.878,36	0,43
Nexi SpA	Stück	347.201	456.098	338.681	EUR	7,392	2.566.509,79	1,28
Novem Group SA	Stück	29.282	29.282		EUR	8,28	242.454,96	0,12
Puma SE	Stück	48.593	61.225	12.632	EUR	56,7	2.755.223,10	1,38
Rexel SA	Stück	354.744	40.673	303.413	EUR	18,51	6.566.311,44	3,29
Scout24 AG	Stück	96.884	123.412	111.291	EUR	46,93	4.546.766,12	2,28
Siemens Energy AG	Stück	209.219	209.219		EUR	17,575	3.677.023,93	1,84
Signify NV	Stück	80.693	44.015	133.568	EUR	31,56	2.546.671,08	1,27
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	51.645	29.642	186.649	EUR	34,56	1.784.851,20	0,89
Sodexo SA	Stück	64.052	55.563	89.602	EUR	89,46	5.730.091,92	2,87
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	286.151	85.312	273.233	EUR	17,22	4.927.520,22	2,47
Sopra Steria Group	Stück	4.090	9.387	29.245	EUR	142	580.780,00	0,29
SPIE SA	Stück	186.566	194.133	7.567	EUR	24,46	4.563.404,36	2,28
Technogym SpA	Stück	120.673	124.319	3.646	EUR	7,2	868.845,60	0,44
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	462.681	491.481	28.800	EUR	6,942	3.211.931,50	1,61
Valmet Oyj	Stück	186.363	192.387	6.024	EUR	25,33	4.720.574,79	2,36
Virbac SA	Stück	4.120	839	9.234	EUR	229,5	945.540,00	0,47
Worldline SA	Stück	99.925	105.026	5.101	EUR	36,45	3.642.266,25	1,82
Zalando SE	Stück	99.074	103.795	4.721	EUR	33,11	3.280.340,14	1,64
ASOS PLC	Stück	278.944	209.382	157.487	GBP	5,105	1.609.045,66	0,81
B&M European Value Retail SA	Stück	1.389.988	1.166.207	227.085	GBP	4,113	6.459.893,51	3,23
CVS Group PLC	Stück	90.285	60.951	127.376	GBP	19,36	1.975.042,99	0,99
Inchcape PLC	Stück	194.480	198.750	4.270	GBP	8,2	1.801.956,89	0,90
Informa PLC	Stück	505.346	176.580	1.184.097	GBP	6,196	3.537.983,81	1,77
Intertek Group PLC	Stück	78.894	81.362	2.468	GBP	40,34	3.596.130,71	1,80
Pearson PLC	Stück	363.894	558.253	603.021	GBP	9,392	3.861.789,32	1,93
RS Group PLC	Stück	294.023	99.122	521.894	GBP	8,955	2.975.106,35	1,49
Tate & Lyle PLC	Stück	708.481	785.468	76.987	GBP	7,112	5.693.450,57	2,85
Adevinta ASA	Stück	413.423	413.423		NOK	65,75	2.584.387,03	1,29
Bakkafrost P/F	Stück	8.759	8.759		NOK	611	508.818,51	0,25
Europris ASA	Stück	179.410	184.719	5.309	NOK	68,5	1.168.434,52	0,58
Storebrand ASA	Stück	320.858	334.764	13.906	NOK	85,46	2.607.011,35	1,30
AcadeMedia AB	Stück	279.882	284.953	5.071	SEK	44,78	1.127.065,41	0,56
OX2 AB	Stück	467.768	503.401	35.633	SEK	88,35	3.716.439,99	1,86
Trelleborg AB -B-	Stück	192.155	239.510	47.355	SEK	243,8	4.212.844,74	2,11
Summe Wertpapiervermögen							**195.091.755,40**	**97,63**

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							**-75.805,00**	**-0,04**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Stoxx Europe Small 200 Index 03/2023 (DB)	Stück	224	227	3			-75.805,00	-0,04
Devisen-Derivate							**-1.524,08**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-1.524,08	0,00
Bankguthaben							**4.210.779,19**	**2,11**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.069.724,91	0,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	824.486					110.870,62	0,06
Norwegische Kronen	NOK	519.415					49.383,44	0,02
Schwedische Kronen	SEK	3.609.240					324.568,07	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	17.718					20.020,43	0,01
Schweizer Franken	CHF	4.001					4.057,54	0,00
US-Dollar	USD	7.648					7.154,18	0,01
Termingelder								
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR						2.625.000,00	1,32
Sonstige Vermögensgegenstände							**1.197.577,59**	**0,59**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							379.542,86	0,19
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							9.551,85	0,00
Sonstige Ansprüche							808.482,88	0,40
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**20.736,98**	**0,01**
Summe der Vermögensgegenstände *							**200.520.849,16**	**100,34**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-603.702,05**	**-0,29**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-272.112,68	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-331.589,37	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-13.925,04**	**-0,01**
Summe der Verbindlichkeiten							**-694.956,17**	**-0,34**
Fondsvermögen							**199.825.892,99**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	128,75
Klasse IC	EUR	92,30
Klasse ID	EUR	77,88
Klasse LC	EUR	124,59
Klasse LD	EUR	122,87
Klasse NC	EUR	79,35
Klasse TFC	EUR	140,91
Klasse TFD	EUR	137,52
Klasse XC	EUR	131,00
Klasse USD LCH	USD	80,06

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	57.625,261
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	84.335,912
Klasse LD	Stück	169.912,156
Klasse NC	Stück	98.503,365
Klasse TFC	Stück	124.927,822
Klasse TFD	Stück	12.093,606
Klasse XC	Stück	1.021.825,626
Klasse USD LCH	Stück	901,989

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
50% STOXX Europe Mid 200, 50% STOXX Europe Small 200 (Net Return)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	96,345
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,321
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,598

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 3.329.949,10.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Deutsche Bank AG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	5.487.440,30
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	5.256,24
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-305.749,71
4. Sonstige Erträge		EUR	2.574,10
Summe der Erträge		**EUR**	**5.189.520,93**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-18.344,69
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.415.455,76
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1.368.574,01		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 8.911,04		
Administrationsvergütung	EUR -55.792,79		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.732,86
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-21.741,12
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-95.546,70
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-44.371,63
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-1.601.192,76**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**3.588.328,17**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-12.618.604,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-12.618.604,74**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-9.030.276,57**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse IC 0,38% [1]
Klasse ID 0,71% p.a.,	Klasse LC 1,60% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,	Klasse NC 2,10% p.a.,
Klasse TFC 0,85% p.a.,	Klasse TFD 0,87% p.a.,
Klasse XC 0,45% p.a.,	Klasse USD LCH 1,63% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

[1] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 565.057,17.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**327.987.077,90**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-53.967,60
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-68.212.419,58
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-483.161,97
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.588.328,17
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-12.618.604,74
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-50.381.359,19
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**199.825.892,99**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-12.618.604,74**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-11.685.676,51
Devisen(termin)geschäften	EUR	-50.210,04
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [2]	EUR	-882.718,19

[2] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,43

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,21

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,48

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	199.825.892,99
2021		EUR	327.987.077,90
2020		EUR	162.290.190,24
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	128,75
	Klasse IC	EUR	92,30
	Klasse ID	EUR	77,88
	Klasse LC	EUR	124,59
	Klasse LD	EUR	122,87
	Klasse NC	EUR	79,35
	Klasse TFC	EUR	140,91
	Klasse TFD	EUR	137,52
	Klasse XC	EUR	131,00
	Klasse USD LCH	USD	80,06
2021	Klasse FC	EUR	160,18
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse ID	EUR	96,81
	Klasse LC	EUR	156,18
	Klasse LD	EUR	154,37
	Klasse NC	EUR	99,97
	Klasse TFC	EUR	175,31
	Klasse TFD	EUR	172,83
	Klasse XC	EUR	162,32
	Klasse USD LCH	USD	97,27
2020	Klasse FC	EUR	138,33
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse ID	EUR	-
	Klasse LC	EUR	135,94
	Klasse LD	EUR	134,43
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	151,48
	Klasse TFD	EUR	149,35
	Klasse XC	EUR	139,67
	Klasse USD LCH	USD	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 16.171,09.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht
DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

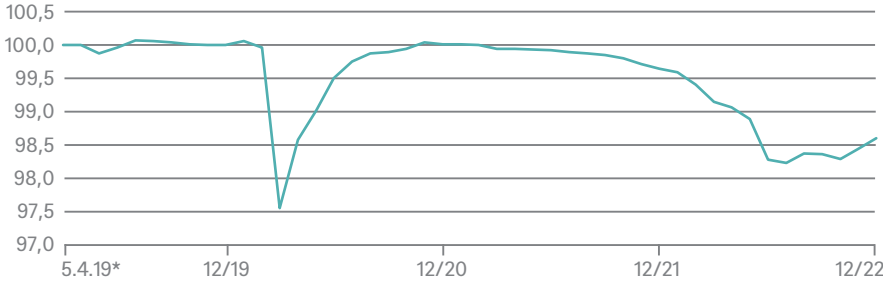
Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro an. Hierzu investiert er in vorwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*. Außerdem können Derivate als Instrument zur Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes eine Wertermäßigung von 1,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes lag auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Da diese variabel verzinslichen Zinstitel (Floating Rate Notes) vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Unter Renditeaspekten engagierte sich das Portfoliomanagement überwiegend in Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials) und Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2022 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa den Anlageschwerpunkt bildeten; Engagements in Nordamerika und Asien rundeten das Portefeuille ab. Im Bestand befindliche Fremdwährungspositionen waren gegen Euro kursgesichert.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 5.4.2019 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Floating Rate Notes
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU1965927921	-1,1%	-1,4%	-1,4%
Klasse FC	LU1965927681	-1,0%	-1,2%	-1,1%
Klasse IC	LU1965927848	-0,9%	-1,0%	-0,9%
Klasse LD	LU2183924666	-1,1%	–	-0,9%
Klasse TFC	LU1965928069	-1,0%	-1,2%	-1,1%
Klaase CHF ICH[2)]	LU2096458232	-1,3%	–	-2,1%
Klasse CHF RCH[2)]	LU2059790340	-1,4%	-2,1%	-2,2%
Klasse CHF TFCH[2)]	LU2011205866	-1,4%	-1,7%	-1,3%
Klasse GBP CH RD[3)]	LU2066748810	0,9%	2,2%	2,3%
Klasse GBP ICH[3)]	LU1965927764	0,6%	2,0%	3,1%
Klasse GBP LCH[3)]	LU2066748901	0,5%	1,6%	1,7%
Klasse USD ICH[4)]	LU1965928143	1,0%	3,3%	5,6%
Klasse USD LCH[4)]	LU2066749032	0,9%	2,8%	3,1%
Klasse USD TFCH[4)]	LU1965928226	0,9%	3,1%	5,3%

[1)] Klassen FC, IC, LC, TFC, GBP ICH, USD ICH und USD TFCH aufgelegt am 5.4.2019 / Klasse CHF TFCH aufgelegt am 28.6.2019 / Klasse CHF RCH aufgelegt am 31.10.2019 / Klassen GBP CH RD, GBP LCH und USD LCH aufgelegt am 15.11.2019 / Klasse CHF ICH aufgelegt am 20.1.2020 / Klasse LD aufgelegt am 30.6.2020
[2)] in CHF
[3)] in GBP
[4)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Dank seiner Portefeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin war die Kursbelastung aufgrund des Zinsantiegs eher moderat. Stärker hingegen wurde die Wertentwicklung des Teilfonds beeinträchtigt durch die – unter Schwankungen – auf Jahressicht erfolgte Ausweitung der Credit Spreads (Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials. Gründe für diese Entwicklung waren vor allem der Russland/Ukraine-Krieg, die Inflationsdynamik und die mit dem Zinsanstieg verbundenen erhöhten Finanzierungskosten für die Unternehmen sowie die aufgekommenen Rezessionssorgen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	254.140.200,18	85,76
Zentralregierungen	5.581.793,00	1,88
Regionalregierungen	614.262,00	0,21
Summe Anleihen	**260.336.255,18**	**87,85**
2. Derivate	**5.812.834,30**	**1,96**
3. Bankguthaben	**32.961.659,36**	**11,12**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.626.847,85**	**0,55**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**394,28**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-3.146.343,67**	**-1,07**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-1.223.787,63**	**-0,41**
III. Fondsvermögen	**296.367.859,67**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**255.242.735,02**	**86,13**
Verzinsliche Wertpapiere								
2,902 % ABB Finance BV (MTN) 2022/2024 *	EUR	690.000	690.000		%	100,39	692.691,00	0,23
0,50 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2018/2023	EUR	2.000.000			%	99,004	1.980.080,00	0,67
2,104 % ACEA SpA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.000.000		600.000	%	99,982	999.820,00	0,34
6,00 % Achmea BV (MTN) 2013/2043 *	EUR	1.500.000			%	100,363	1.505.445,00	0,51
4,00 % Aegon NV (MTN) 2014/2044 *	EUR	100.000	100.000		%	98,292	98.292,00	0,03
2,821 % Allianz Finance II BV 2021/2024 *	EUR	600.000			%	101,238	607.428,00	0,20
4,75 % Allianz SE (MTN) 2013/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	99,455	596.730,00	0,20
0,52 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	2.000.000			%	100,427	2.008.540,00	0,68
3,75 % ATF Netherlands BV 2016/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	51,329	307.974,00	0,10
6,125 % Aviva PLC (MTN) 2013/2043 *	EUR	500.000			%	100,892	504.460,00	0,17
2,652 % Balder Finland Oyj (MTN) 2021/2023 *	EUR	600.000	1.600.000	1.000.000	%	98,334	590.004,00	0,20
2,577 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.800.000		400.000	%	100,079	1.801.422,00	0,61
2,977 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2021/2023 *	EUR	600.000			%	100,565	603.390,00	0,20
2,908 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2022/2025 *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	100,903	1.614.448,00	0,54
1,988 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.100.000	1.100.000		%	100,196	1.102.156,00	0,37
3,022 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	500.000		500.000	%	100,654	503.270,00	0,17
2,891 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2023 *	EUR	1.200.000			%	100,159	1.201.908,00	0,41
2,552 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	500.000			%	100,141	500.705,00	0,17
2,322 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2025 *	EUR	1.800.000	1.000.000		%	99,946	1.799.028,00	0,61
2,285 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.200.000			%	99,097	1.189.164,00	0,40
2,732 % Banco Santander SA (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	100,853	1.311.089,00	0,44
2,243 % Bank of America Corp. (MTN) 2018/2024 *	EUR	2.500.000			%	100,075	2.501.875,00	0,84
2,863 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2025 *	EUR	2.000.000			%	99,59	1.991.800,00	0,67
3,081 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2026 *	EUR	2.050.000			%	98,652	2.022.366,00	0,68
2,391 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,584	1.005.840,00	0,34
2,702 % Barclays Bank Ireland PLC 2022/2024 *	EUR	600.000	600.000		%	99,654	597.924,00	0,20
2,798 % Barclays PLC (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.120.000			%	98,063	1.098.305,60	0,37
2,203 % Bayerische Landesbank (MTN) 2013/2023 *	EUR	800.000			%	99,855	798.836,00	0,27
1,655 % Bayerische Landesbank (MTN) 2022/2024 *	EUR	800.000	800.000		%	100,143	801.144,00	0,27
2,784 % BMW Finance NV (MTN) 2020/2023 *	EUR	1.500.000			%	100,328	1.504.920,00	0,51
2,725 % BNP Paribas SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	800.000		1.200.000	%	100,78	806.240,00	0,27
1,788 % BNP Paribas SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	2.000.000	500.000	500.000	%	99,99	1.999.800,00	0,67
2,441 % BNP Paribas SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	2.000.000		1.000.000	%	100,169	2.003.380,00	0,68
3,625 % Bouygues SA 2012/2023	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,019	1.000.190,00	0,34
4,625 % BPCE SA (MTN) 2013/2023	EUR	200.000			%	100,951	201.902,00	0,07
1,788 % BPCE SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.800.000		800.000	%	99,988	1.799.784,00	0,61
2,602 % BPCE SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.700.000			%	100,069	1.701.173,00	0,57
2,308 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.400.000	1.400.000		%	100,599	1.408.386,00	0,48
0,299 % Carrefour Banque SA 2019/2023 *	EUR	2.200.000		200.000	%	100,14	2.203.080,00	0,74
2,513 % Cassa Depositi e Prestiti SpA (MTN) 2017/2023 *	EUR	600.000			%	100,016	600.096,00	0,20
4,081 % Cassa Depositi e Prestiti SpA (MTN) 2019/2026 *	EUR	1.000.000			%	102,329	1.023.290,00	0,35
2,563 % Citigroup, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.400.000		100.000	%	100,042	1.400.588,00	0,47
2,863 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.800.000			%	100,666	1.811.988,00	0,61
2,575 % Credit Agricole SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.800.000		200.000	%	100,073	1.801.314,00	0,61
2,984 % Credit Suisse AG (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.600.000	200.000	200.000	%	98,291	1.572.656,00	0,53
3,184 % Credit Suisse AG (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.270.000	1.270.000		%	96,697	1.228.051,90	0,41
2,378 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.640.000			%	86,965	1.426.226,00	0,48
1,75 % Danone SA (MTN) 2017/perpetual *	EUR	1.500.000	700.000		%	98,89	1.483.350,00	0,50
1,50 % DBS Group Holdings Ltd (MTN) 2018/2028 *	EUR	400.000	400.000		%	98,934	395.736,00	0,13
0,018 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2017/2024 *	EUR	1.200.000			%	100,163	1.201.956,00	0,41
2,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2013/2023	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,952	999.520,00	0,34
2,478 % Deutsche Pfandbriefbank AG 2020/2023 *	EUR	1.700.000		300.000	%	100,26	1.704.420,00	0,57
0,00 % European Union Bill 2022/2023	EUR	3.000.000	3.000.000		%	99,989	2.999.670,00	1,01
3,725 % FCA Bank SpA (MTN) 2022/2024 *	EUR	960.000	960.000		%	100,393	963.772,80	0,32
2,124 % Ferrovial Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	600.000			%	79,739	478.434,00	0,16
2,684 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	200.000			%	96,664	193.328,00	0,07
3,062 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.280.000			%	99,249	1.270.387,20	0,43
2,605 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2024 *	EUR	2.000.000			%	100,025	2.000.500,00	0,67
3,102 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	EUR	800.000		600.000	%	98,179	785.432,00	0,26
2,173 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.500.000			%	99,682	1.495.230,00	0,50
5,00 % Hannover Finance Luxembourg SA 2012/2043 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,269	1.002.690,00	0,34
2,008 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.290.000	1.290.000		%	95,319	1.229.615,10	0,41
2,993 % HSBC Bank PLC (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.800.000		1.200.000	%	100,154	1.802.772,00	0,61
2,908 % HSBC Continental Europe SA (MTN) 2021/2023 *	EUR	2.400.000		600.000	%	100,634	2.415.216,00	0,81
3,141 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2026 *	EUR	1.500.000			%	99,261	1.488.915,00	0,50
2,897 % ING Groep NV (MTN) 2018/2023 *	EUR	2.200.000		800.000	%	100,474	2.210.428,00	0,75
3,582 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2016/2023 *	EUR	1.000.000			%	100,069	1.000.690,00	0,34
0,827 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2017/2023 *	EUR	1.700.000			%	100,137	1.702.329,00	0,57
1,514 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2016/2024 *	EUR	1.000.000		400.000	%	100,488	1.004.880,00	0,34
3,112 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2017/2024 *	EUR	800.000		200.000	%	101,442	811.536,00	0,27

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
2,213 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2019/2025 *	EUR	1.500.000			%	103,047	1.545.705,00	0,52
2,512 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2020/2026 *	EUR	600.000			%	99,381	596.286,00	0,20
2,752 % KBC Group NV (MTN) 2021/2024 *	EUR	2.000.000			%	99,983	1.999.660,00	0,67
2,467 % KBC Group NV (MTN) 2022/2025 *	EUR	800.000	800.000		%	99,994	799.952,00	0,27
1,535 % Land Baden-Wuerttemberg (MTN) 2020/2025 *	EUR	600.000			%	102,377	614.262,00	0,21
1,904 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale (MTN) 2013/2023 *	EUR	500.000			%	100,043	500.215,00	0,17
3,574 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank (MTN) 2020/2023 *	EUR	1.000.000			%	100,643	1.006.430,00	0,34
4,50 % LANXESS AG 2016/2076 *	EUR	300.000	300.000		%	98,244	294.732,00	0,10
6,007 % Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024 *	EUR	500.000	400.000		%	99,724	498.620,00	0,17
2,843 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	2.100.000		300.000	%	100,588	2.112.348,00	0,71
1,75 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2018/2028 *	EUR	500.000	500.000		%	96,228	481.140,00	0,16
2,828 % L'Oreal SA 2022/2024 *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	100,849	1.311.037,00	0,44
2,356 % Macquarie Group Ltd 2021/2023	EUR	1.000.000		220.000	%	100,525	1.005.250,00	0,34
2,582 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2017/2024 *	EUR	2.000.000			%	100,286	2.005.720,00	0,68
1,538 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2018/2023 *	EUR	700.000		300.000	%	99,987	699.909,00	0,24
1,788 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.500.000		100.000	%	100,094	1.501.410,00	0,51
2,391 % National Bank of Canada (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.900.000	2.000.000	100.000	%	100,553	1.910.507,00	0,64
2,50 % NatWest Group PLC (MTN) 2016/2023	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,047	1.000.470,00	0,34
3,048 % NatWest Markets NV (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,91	1.009.100,00	0,34
2,658 % NatWest Markets PLC (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.200.000			%	100,158	1.201.896,00	0,41
3,125 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2024 *	EUR	1.000.000	500.000	1.500.000	%	100,676	1.006.760,00	0,34
2,288 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.700.000		300.000	%	100,375	1.706.375,00	0,58
2,403 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2021/2024 *	EUR	2.200.000		810.000	%	100,774	2.217.028,00	0,75
2,795 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.300.000	1.300.000		%	100,973	1.312.649,00	0,44
5,25 % Orange SA 2014/perpetual *	EUR	600.000	600.000		%	101,051	606.306,00	0,20
1,934 % Prologis Euro Finance LLC 2022/2024 *	EUR	440.000	440.000		%	99,929	439.687,60	0,15
6,00 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2013/2023	EUR	200.000	200.000		%	100,957	201.914,00	0,07
2,296 % RCI Banque SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1.600.000			%	98,34	1.573.440,00	0,53
1,749 % RCI Banque SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.700.000		300.000	%	99,972	1.699.524,00	0,57
2,57 % RCI Banque SA (MTN) 2018/2025 *	EUR	1.200.000			%	98,126	1.177.512,00	0,40
2,355 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.600.000	1.600.000		%	100,607	1.609.712,00	0,54
2,975 % Santander UK Group Holdings PLC (MTN) 2018/2024 *	EUR	2.000.000			%	100,051	2.001.020,00	0,67
2,284 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2022/2024 *	EUR	2.620.000	2.620.000		%	92,978	2.436.023,60	0,82
2,104 % Snam SpA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1.000.000			%	99,253	992.530,00	0,33
2,621 % Societe Generale SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	1.800.000			%	100,751	1.813.518,00	0,61
2,425 % Societe Generale SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	1.600.000	1.000.000	1.400.000	%	100,051	1.600.816,00	0,54
3,00 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	97,291	291.873,00	0,10
2,003 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2021/2023 *	EUR	800.000	1.000.000	200.000	%	99,835	798.680,00	0,27
2,821 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2024 *	EUR	1.000.000			%	100,771	1.007.710,00	0,34
3,128 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2024 *	EUR	1.000.000			%	100,861	1.008.610,00	0,34
2,613 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.500.000		500.000	%	100,274	1.504.110,00	0,51
2,162 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2022/2023 *	EUR	800.000	800.000		%	100,004	800.032,00	0,27
2,645 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,764	997.640,00	0,34
2,884 % UniCredit SpA (MTN) 2016/2023 *	EUR	1.800.000			%	100,035	1.800.630,00	0,61
2,654 % UniCredit SpA (MTN) 2016/2024 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,66	996.600,00	0,34
5,50 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 2013/2043 *	EUR	400.000			%	100,166	400.664,00	0,13
4,85 % Volvo Treasury AB 2014/2078 *	EUR	200.000			%	99,655	199.310,00	0,07
2,755 % Volvo Treasury AB (MTN) 2021/2023 *	EUR	1.100.000		300.000	%	100,257	1.102.827,00	0,37
2,038 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2024 *	EUR	1.400.000	1.400.000		%	100,065	1.400.910,00	0,47
5,356 % Allstate Corp. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000			%	100,512	1.128.344,09	0,38
5,21 % American Express Co. (MTN) 2018/2023 *	USD	400.000			%	100,099	374.569,26	0,13
4,729 % American Express Co. (MTN) 2021/2026 *	USD	800.000		1.800.000	%	97,338	728.475,26	0,25
5,177 % American Express Co. 2022/2025 *	USD	400.000	400.000		%	99,793	373.424,21	0,13
4,785 % American Express Co. 2022/2024 *	USD	540.000	540.000		%	99,666	503.481,12	0,17
5,155 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2020/2023 *	USD	400.000			%	99,974	374.101,51	0,13
4,766 % ANZ New Zealand Int'l Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	550.000	750.000	200.000	%	99,033	509.547,91	0,17
5,723 % ASB Bank Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000		1.600.000	%	100,264	1.125.560,05	0,38
5,315 % AstraZeneca PLC (MTN) 2018/2023 *	USD	1.100.000		1.876.000	%	100,033	1.029.386,29	0,35
5,915 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2024 *	USD	1.100.000		1.100.000	%	100,595	1.035.169,53	0,35
5,54 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	300.000		300.000	%	100	280.648,93	0,09
4,963 % AT&T, Inc. 2021/2024 *	USD	1.200.000		800.000	%	99,561	1.117.668,20	0,38
5,302 % Bank of America Corp. (MTN) 2018/2026 *	USD	600.000			%	98,259	551.526,00	0,19
4,684 % Bank of America Corp. (MTN) 2020/2024 *	USD	600.000			%	99,01	555.741,35	0,19
4,64 % Bank of America Corp. 2021/2025 *	USD	500.000		500.000	%	98,678	461.564,86	0,16
4,92 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2027 *	USD	500.000		1.500.000	%	96,236	450.142,45	0,15
4,763 % Bank of America Corp. 2022/2025 *	USD	600.000	800.000	200.000	%	98,567	553.254,80	0,19
5,153 % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2028 *	USD	600.000	800.000	200.000	%	96,779	543.218,19	0,18
4,623 % Bank of Montreal 2020/2023 *	USD	1.000.000		200.000	%	99,691	932.606,31	0,31
4,018 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2024 *	USD	1.000.000			%	98,724	923.560,06	0,31
4,932 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2026 *	USD	500.000		2.500.000	%	96,741	452.504,58	0,15
4,17 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2025 *	USD	800.000	2.200.000	1.400.000	%	98,304	735.704,78	0,25
4,983 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2024 *	USD	1.000.000	1.200.000	200.000	%	99,537	931.165,65	0,31

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
4,862 % Bank of Nova Scotia 2020/2023 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	99,884	934.411,82	0,32
4,785 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *	USD	800.000		1.780.000	%	96,892	725.137,40	0,24
4,241 % Bank of Nova Scotia 2021/2024 *	USD	1.000.000		647.000	%	99,175	927.779,15	0,31
4,922 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 *	USD	800.000		1.180.000	%	96,628	723.161,63	0,24
4,165 % Bank of Nova Scotia 2022/2025 *	USD	1.000.000	1.240.000	240.000	%	98,305	919.640,33	0,31
4,625 % Bank of Nova Scotia 2022/2025 *	USD	1.000.000	1.400.000	400.000	%	98,926	925.449,76	0,31
5,203 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000		600.000	%	100,195	1.124.785,46	0,38
4,489 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021/2025	USD	800.000		2.200.000	%	97,833	732.179,82	0,25
6,024 % Barclays PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	600.000		1.400.000	%	99,939	560.955,81	0,19
4,495 % Baxter International, Inc. 2022/2023 *	USD	1.100.000	1.860.000	760.000	%	99,219	1.021.009,85	0,34
4,654 % Baxter International, Inc. 2022/2024 *	USD	660.000	660.000		%	98,202	606.326,66	0,20
4,853 % BMW US Capital LLC -Reg- 2021/2024 *	USD	490.000			%	99,475	455.986,96	0,15
5,163 % BMW US Capital LLC -Reg- 2022/2025 *	USD	530.000	530.000		%	99,476	493.215,35	0,17
5,393 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2018/2023 *	USD	400.000			%	100,044	374.363,45	0,13
5,122 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2019/2023 *	USD	1.000.000			%	100,1	936.432,50	0,32
4,663 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2021/2023 *	USD	1.040.000			%	99,895	971.895,32	0,33
4,229 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2021/2024 *	USD	1.000.000		660.000	%	98,482	921.296,16	0,31
4,632 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2022/2025 *	USD	800.000	1.800.000	1.000.000	%	98,979	740.756,46	0,25
5,476 % Capital One Financial Corp. 2022/2025 *	USD	1.050.000	1.050.000		%	98,71	969.600,54	0,33
4,56 % Caterpillar Financial Services Corp. (MTN) 2021/2024 *	USD	400.000	620.000	1.240.000	%	99,474	372.230,51	0,13
5,296 % Charles Schwab Corp. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000	1.300.000	300.000	%	97,465	911.782,15	0,31
2,109 % Cigna Corp. 2019/2023 *	USD	1.000.000			%	100,474	939.931,26	0,32
5,75 % Citigroup, Inc. (MTN) 2017/2024 *	USD	800.000			%	100,102	749.160,97	0,25
4,734 % Citigroup, Inc. 2021/2025 *	USD	1.100.000		1.900.000	%	98,291	1.011.460,29	0,34
5,06 % Citigroup, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	900.000		1.100.000	%	95,501	804.068,09	0,27
4,615 % Citigroup, Inc. 2022/2026 *	USD	800.000	900.000	100.000	%	97,368	728.699,78	0,25
5,494 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	900.000	900.000		%	95,91	807.511,66	0,27
5,276 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000	1.500.000	500.000	%	99,015	926.282,35	0,31
4,039 % Cooperatieve Rabobank UA 2021/2024 *	USD	750.000		250.000	%	99,437	697.672,61	0,24
4,085 % Cooperatieve Rabobank UA 2022/2025	USD	300.000	3.060.000	2.760.000	%	98,738	277.107,31	0,09
4,495 % Credit Suisse AG/New York NY 2021/2023 *	USD	800.000		400.000	%	98,123	734.350,18	0,25
4,663 % Daimler Trucks Finance North America LLC -Reg- 2022/2024 *	USD	1.050.000	1.500.000	450.000	%	99,646	978.794,61	0,33
5,285 % eBay, Inc. (MTN) 2017/2023 *	USD	1.100.000		1.700.000	%	100,006	1.029.108,44	0,35
4,601 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec -Reg- 2021/2024 *	USD	600.000			%	98,887	555.050,95	0,19
1,176 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2019/2024 *	USD	1.000.000		800.000	%	99,861	934.196,66	0,31
5,40 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2019/2023 *	USD	500.000			%	99,976	467.636,24	0,16
5,089 % General Mills, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000		800.000	%	100,474	1.127.917,51	0,38
4,416 % General Motors Financial Co., Inc. 2021/2024 *	USD	1.200.000		120.000	%	97,81	1.098.011,54	0,37
5,244 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2027 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	93,876	878.207,16	0,30
4,991 % General Motors Financial Co., Inc. 2022/2025 *	USD	1.000.000	1.800.000	800.000	%	97,547	912.549,26	0,31
4,853 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/2024 *	USD	1.000.000		200.000	%	99,243	928.415,29	0,31
5,089 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 *	USD	500.000		1.300.000	%	95,581	447.078,69	0,15
5,315 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	1.000.000	1.000.000		%	95,959	897.693,57	0,30
5,213 % GSK Consumer Healthcare Capital US LLC 2022/2024	USD	800.000	800.000		%	100,226	750.088,98	0,25
5,674 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	500.000			%	99,816	466.887,84	0,16
4,749 % HSBC Holdings PLC 2021/2024 *	USD	800.000		1.470.000	%	97,832	732.172,34	0,25
5,696 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	600.000	1.500.000	900.000	%	98,409	552.367,95	0,19
5,754 % ING Groep NV (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000		800.000	%	100,195	1.124.785,46	0,38
5,334 % ING Groep NV (MTN) 2021/2027	USD	800.000		1.000.000	%	96,381	721.313,09	0,24
5,963 % ING Groep NV 2022/2026 *	USD	800.000	1.410.000	610.000	%	99,622	745.568,66	0,25
3,783 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2021/2023 *	USD	400.000		620.000	%	99,859	373.671,18	0,13
3,871 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2021/2024 *	USD	870.000			%	98,884	804.799,46	0,27
4,778 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2027 *	USD	900.000		600.000	%	97,429	820.300,83	0,28
4,903 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 *	USD	1.000.000		800.000	%	98,032	917.086,42	0,31
4,884 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 *	USD	400.000		1.800.000	%	97,747	365.768,10	0,12
5,118 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2026 *	USD	900.000	1.200.000	300.000	%	98,227	827.019,57	0,28
5,378 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 *	USD	900.000	1.500.000	600.000	%	97,616	821.875,28	0,28
5,274 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2026 *	USD	400.000	1.000.000	600.000	%	99,254	371.407,28	0,13
5,243 % Macquarie Group Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027 *	USD	700.000		800.000	%	95,207	623.461,04	0,21
4,498 % Macquarie Group Ltd -Reg- 2021/2025 *	USD	1.000.000		450.000	%	97,705	914.027,34	0,31
5,519 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.000.000			%	100,056	936.020,88	0,32
5,187 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.200.000		300.000	%	100,221	1.125.077,34	0,38
5,555 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.000.000			%	100,104	936.469,92	0,32
5,387 % Mizuho Financial Group, Inc. 2020/2024 *	USD	800.000		1.000.000	%	99,442	744.221,54	0,25
4,899 % Mizuho Financial Group, Inc. 2020/2024 *	USD	800.000		1.200.000	%	99,89	747.574,36	0,25
5,118 % Mizuho Financial Group, Inc. 2022/2026 *	USD	800.000	1.200.000	400.000	%	97,858	732.366,92	0,25
1,668 % Morgan Stanley (MTN) 2017/2024 *	USD	700.000			%	100,188	656.079,01	0,22
4,579 % Morgan Stanley 2022/2025 *	USD	600.000	1.270.000	670.000	%	98,576	553.305,31	0,19
4,119 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 *	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	%	98,854	924.776,20	0,31
4,389 % National Australia Bank Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 *	USD	950.000	2.000.000	1.050.000	%	97,925	870.281,17	0,29
4,58 % National Bank of Canada 2021/2024 *	USD	840.000			%	98,796	776.356,24	0,26
5,444 % Nationwide Building Society (MTN) 2022/2028	USD	670.000	870.000	200.000	%	94,067	589.595,96	0,20
6,274 % NatWest Group PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	1.000.000			%	100,102	936.451,21	0,32

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
4,656 % NatWest Markets PLC -Reg- 2021/2024 *	USD	310.000			%	98,333	285.169,70	0,10
5,083 % NatWest Markets PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 *	USD	600.000		1.750.000	%	95,405	535.506,55	0,18
5,773 % NatWest Markets PLC -Reg- 2022/2025 *	USD	600.000	830.000	230.000	%	99,2	556.807,81	0,19
5,675 % Nordea Bank Abp -Reg- (MTN) 2018/2023 *	USD	600.000		1.100.000	%	100,125	561.999,82	0,19
4,58 % Principal Life Global Funding II -Reg- 2021/2024 *	USD	190.000			%	98,95	175.878,11	0,06
4,615 % Roche Holdings, Inc. -Reg- 2022/2023 *	USD	1.000.000	2.500.000	1.500.000	%	99,922	934.767,31	0,32
4,844 % Roche Holdings, Inc. -Reg- 2022/2025 *	USD	1.100.000	1.500.000	400.000	%	99,694	1.025.897,82	0,35
4,408 % Royal Bank of Canada (MTN) 2018/2023 *	USD	500.000			%	99,941	467.472,53	0,16
4,439 % Royal Bank of Canada (MTN) 2020/2023 *	USD	1.100.000		500.000	%	99,959	1.028.624,79	0,35
4,157 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2024 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	99,358	929.491,11	0,31
4,395 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	1.100.000		1.700.000	%	97,183	1.000.058,45	0,34
4,538 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	600.000		2.400.000	%	96,827	543.488,21	0,18
4,353 % Royal Bank of Canada 2021/2024 *	USD	800.000		200.000	%	98,897	740.142,77	0,25
4,032 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2024 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	98,588	922.287,78	0,31
4,641 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	96,348	901.332,65	0,30
4,324 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2025 *	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	%	98,3	919.593,55	0,31
4,594 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2027 *	USD	800.000	2.000.000	1.200.000	%	96,926	725.391,86	0,24
4,715 % Siemens Financieringsmaatschappij NV -Reg- 2021/2024 *	USD	1.000.000		1.000.000	%	99,539	931.184,36	0,31
4,155 % Simon Property Group LP 2022/2024 *	USD	500.000	600.000	100.000	%	99,267	464.319,90	0,16
5,081 % Skandinaviska Enskilda Banken AB -Reg- 2020/2023 *	USD	1.200.000		580.000	%	99,863	1.121.058,44	0,38
4,934 % Société Générale 2022/2026	USD	800.000	2.200.000	1.400.000	%	96,458	721.889,36	0,24
5,123 % Standard Chartered PLC 2021/2025	USD	700.000		260.000	%	98,036	641.986,69	0,22
6,063 % Standard Chartered PLC -Reg- 2022/2026 *	USD	600.000	940.000	340.000	%	98,702	554.012,55	0,19
4,548 % Starbucks Corp. 2022/2024 *	USD	460.000	460.000		%	99,466	428.030,67	0,14
4,819 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	600.000		400.000	%	99,989	561.236,46	0,19
4,879 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.000.000			%	100,224	937.592,51	0,32
4,605 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027 *	USD	800.000	2.200.000	1.400.000	%	97,864	732.411,83	0,25
4,746 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024 *	USD	300.000		500.000	%	99,313	278.721,04	0,09
5,233 % SWEDBANK AB 2022/2025	USD	680.000	680.000		%	99,316	631.786,78	0,21
4,832 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023 *	USD	500.000			%	99,979	467.650,27	0,16
4,159 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2021/2023 *	USD	800.000		200.000	%	99,905	747.686,62	0,25
4,199 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2021/2023 *	USD	1.000.000			%	99,587	931.633,40	0,31
4,339 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2021/2024 *	USD	380.000			%	99,084	352.232,58	0,12
4,867 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2018/2023 *	USD	600.000		200.000	%	100,211	562.482,54	0,19
4,773 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2020/2023 *	USD	500.000		125.000	%	99,818	466.897,20	0,16
4,602 % Toronto-Dominion Bank 2021/2024 *	USD	600.000		1.400.000	%	99,315	557.453,31	0,19
4,634 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2024 *	USD	800.000		2.200.000	%	98,545	737.508,41	0,25
4,874 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		600.000	%	96,895	906.449,82	0,31
4,115 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2025 *	USD	900.000	2.000.000	1.100.000	%	98,382	828.324,59	0,28
4,055 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2021/2024 *	USD	1.100.000		1.900.000	%	99,531	1.024.220,47	0,35
4,58 % Toyota Motor Credit Corp. 2021/2024 *	USD	1.050.000			%	99,094	973.372,47	0,33
4,565 % UBS AG 2021/2024	USD	600.000			%	99,307	557.408,40	0,19
5,706 % UBS Group AG 2022/2026	USD	890.000	890.000		%	100,333	835.364,86	0,28
5,706 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2018/2025 *	USD	1.000.000			%	101,111	945.890,37	0,32
4,823 % Verizon Communications, Inc. 2021/2024 *	USD	1.000.000		1.400.000	%	99,461	930.454,67	0,31
5,113 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2026 *	USD	900.000		300.000	%	97,909	824.342,18	0,28
5,069 % Vodafone Group PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	1.000.000			%	100,283	938.144,46	0,32
5,326 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2018/2023 *	USD	1.000.000		200.000	%	100,002	935.515,71	0,32
5,506 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2019/2024 *	USD	1.000.000		1.500.000	%	100,047	935.936,68	0,32
4,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2026 *	USD	1.000.000		1.400.000	%	98,052	917.273,52	0,31
4,466 % Westpac Banking Corp. 2021/2024 *	USD	800.000		260.000	%	98,918	740.299,94	0,25
5,204 % Westpac Banking Corp. 2022/2025 *	USD	200.000	1.000.000	800.000	%	100,022	187.140,56	0,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**5.093.520,16**	**1,72**
Verzinsliche Wertpapiere								
4,506 % BMW US Capital LLC -144A- 2021/2024 *	USD	1.040.000			%	99,065	963.820,11	0,33
5,975 % BPCE SA -144A- (MTN) 2018/2023 *	USD	800.000			%	100,183	749.767,17	0,25
4,358 % BPCE SA 2022/2025	USD	800.000	1.070.000	270.000	%	98,056	733.848,75	0,25
4,832 % Commonwealth Bank of Australia -144A- (MTN) 2021/2026 *	USD	1.100.000		100.000	%	97,974	1.008.198,21	0,34
4,278 % Jackson National Life Global Funding -144A- 2020/2023 *	USD	1.150.000		1.050.000	%	100,006	1.075.886,10	0,36
5,675 % Nordea Bank Abp -144A- (MTN) 2018/2023 *	USD	600.000		1.340.000	%	100,125	561.999,82	0,19
Summe Wertpapiervermögen							**260.336.255,18**	**87,85**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**5.791.249,74**	**1,95**
Forderungen/Verbindlichkeiten								

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 3,7 Mio.						-17.858,10	-0,01
GBP/EUR 0,1 Mio.						-2.587,92	0,00
USD/EUR 1,3 Mio.						-27.321,27	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 122,3 Mio.						5.768.369,84	1,95
Geschlossene Positionen							
EUR/USD 2,4 Mio.						70.647,19	0,02
Swaps						**21.584,56**	**0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Barclays Bank Plc / 1% / 20/06/2023 (OTC) (CIT)	Stück	1.500.000	1.500.000			2.671,91	0,00
iTraxx Europe / 1% / 20/12/2025 (OTC) (DB)	Stück	1.500.000				16.746,27	0,01
Markit iTraxx Europe / 1% / 20/06/2024 (OTC) (DB)	Stück	250.000				2.166,38	0,00
Bankguthaben						**32.961.659,36**	**11,12**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					11.633.015,97	3,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	26.738				30.212,84	0,01
Schweizer Franken	CHF	26.486				26.860,61	0,01
US-Dollar	USD	183.400				171.569,94	0,06
Termingelder							
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR					9.600.000,00	3,24
EUR Guthaben – (Bayerische Landesbank, Munich)	EUR					6.500.000,00	2,19
EUR Guthaben – (Deutsche Bank AG, Frankfurt)	EUR					5.000.000,00	1,69
Sonstige Vermögensgegenstände						**1.626.847,85**	**0,55**
Zinsansprüche						1.507.375,85	0,51
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"						87.613,73	0,03
Sonstige Ansprüche						31.858,27	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						**394,28**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände **						**300.785.758,26**	**101,50**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-3.146.343,67**	**-1,07**
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-3.146.343,67	-1,07
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						**-1.223.787,63**	**-0,41**
Summe der Verbindlichkeiten						**-4.417.898,59**	**-1,50**
Fondsvermögen						**296.367.859,67**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH	CHF	97,93
Klasse CHF RCH	CHF	97,84
Klasse CHF TFCH	CHF	98,70
Klasse FC	EUR	98,88
Klasse IC	EUR	99,14
Klasse LC	EUR	98,59
Klasse LD	EUR	98,81
Klasse TFC	EUR	98,90
Klasse GBP CH RD	GBP	102,30
Klasse GBP ICH	GBP	103,08
Klasse GBP LCH	GBP	101,71
Klasse USD ICH	USD	105,65
Klasse USD LCH	USD	103,09
Klasse USD TFCH	USD	105,33
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH	Stück	1.201,000
Klasse CHF RCH	Stück	7.480,000
Klasse CHF TFCH	Stück	28.988,880
Klasse FC	Stück	24.983,000
Klasse IC	Stück	1.864.317,000
Klasse LC	Stück	229.819,302
Klasse LD	Stück	43.825,000
Klasse TFC	Stück	757.860,188
Klasse GBP CH RD	Stück	453,000
Klasse GBP ICH	Stück	86,000
Klasse GBP LCH	Stück	291,968
Klasse USD ICH	Stück	96,000
Klasse USD LCH	Stück	6.680,000
Klasse USD TFCH	Stück	26.486,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,077
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,601
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,408

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 120.725.369,50. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)
CIT = Citibank AG
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.868.920,19
2. Erträge aus Swapgeschäften		EUR	29.467,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	388.402,58
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.354,17
5. Sonstige Erträge		EUR	78,38
Summe der Erträge		**EUR**	**4.283.514,43**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-374.714,95
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-245.592,57
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -297.350,32		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 72.356,27		
Administrationsvergütung	EUR -20.598,52		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.897,13
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-29.403,91
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-70.078,24
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-38.062,94
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-774.749,74**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**3.508.764,69**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-8.802.640,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-8.802.640,13**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-5.293.875,44**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH 0,13% p.a.,	Klasse CHF RCH 0,15% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,19% p.a.,	Klasse FC 0,16% p.a.,
Klasse IC 0,10% p.a.,	Klasse LC 0,24% p.a.,
Klasse LD 0,24% p.a.,	Klasse TFC 0,16% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,20% p.a.,	Klasse GBP ICH 0,13% p.a.,
Klasse GBP LCH 0,27% p.a.,	Klasse USD ICH 0,12% p.a.,
Klasse USD LCH 0,26% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,19% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.594,06.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**522.521.576,32**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-6.468,93
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-223.736.205,47
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-3.283.117,36
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.508.764,69
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-8.802.640,13
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	6.165.950,55
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**296.367.859,67**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-8.802.640,13**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	8.341.731,08
Devisen(termin)geschäften	EUR	-17.133.664,29
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [1]	EUR	-10.706,92

[1] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF RCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,77

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	296.367.859,67
2021		EUR	522.521.576,32
2020		EUR	269.929.246,40
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF ICH	CHF	97,93
	Klasse CHF RCH	CHF	97,84
	Klasse CHF TFCH	CHF	98,70
	Klasse FC	EUR	98,88
	Klasse IC	EUR	99,14
	Klasse LC	EUR	98,59
	Klasse LD	EUR	98,81
	Klasse TFC	EUR	98,90
	Klasse GBP CH RD	GBP	102,30
	Klasse GBP ICH	GBP	103,08
	Klasse GBP LCH	GBP	101,71
	Klasse USD ICH	USD	105,65
	Klasse USD LCH	USD	103,09
	Klasse USD TFCH	USD	105,33
2021	Klasse CHF ICH	CHF	99,27
	Klasse CHF RCH	CHF	99,18
	Klasse CHF TFCH	CHF	100,10
	Klasse FC	EUR	99,85
	Klasse IC	EUR	100,06
	Klasse LC	EUR	99,64
	Klasse LD	EUR	100,04
	Klasse TFC	EUR	99,87
	Klasse GBP CH RD	GBP	101,38
	Klasse GBP ICH	GBP	102,45
	Klasse GBP LCH	GBP	101,23
	Klasse USD ICH	USD	104,62
	Klasse USD LCH	USD	102,21
	Klasse USD TFCH	USD	104,34
2020	Klasse CHF ICH	CHF	99,77
	Klasse CHF RCH	CHF	99,70
	Klasse CHF TFCH	CHF	100,67
	Klasse FC	EUR	100,18
	Klasse IC	EUR	100,30
	Klasse LC	EUR	100,01
	Klasse LD	EUR	100,52
	Klasse TFC	EUR	100,18
	Klasse GBP CH RD	GBP	101,06
	Klasse GBP ICH	GBP	102,05
	Klasse GBP LCH	GBP	100,96
	Klasse USD ICH	USD	104,01
	Klasse USD LCH	USD	101,91
	Klasse USD TFCH	USD	103,92

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 41,93% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 5.012.334.592,30.

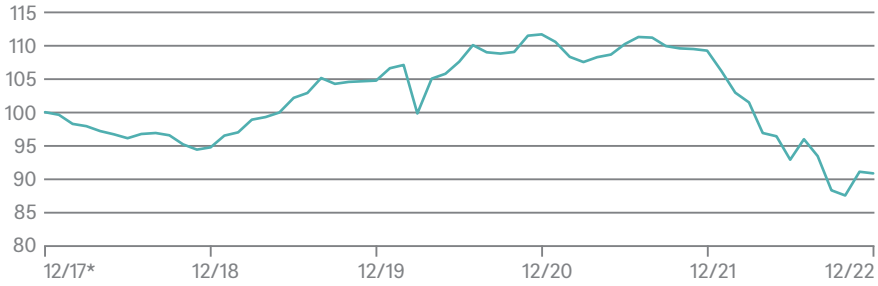
Jahresbericht
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged)) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating haben. Hierzu können jedoch auch Unternehmensanleihen zählen, die diese Bedingungen nicht erfüllen. Zudem wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Wertpapieren in- und ausländischer Emittenten angelegt, die ein besonderes Augenmerk auf die ökologische und soziale Leistung von Unternehmen sowie deren Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) legen*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds einen Wertrückgang von 16,9% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode) und lag damit nahezu gleichauf mit seiner Benchmark (-16,2%; jeweils in Euro).

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0982744301	-16,9%	-13,4%	-9,3%
Klasse FD10	LU1747711544	-16,8%	-12,9%	-8,2%[1]
Klasse ID	LU1054336893	-16,8%	-12,8%	-8,1%
Klasse LC	LU1982200948	-17,2%	-14,2%	-9,7%[1]
Klasse TFC	LU1663917257	-17,0%	-13,4%	-9,1%
Klasse TFD	LU1663919899	-17,0%	-13,4%	-9,3%
Klasse XC	LU1747711890	-16,6%	-12,3%	-2,8%[1]
Klasse XD	LU1997181182	--16,6%	-12,3%	-7,6%[1]
Klasse CHF FCH10[2]	LU2293918442	-17,3%	-16,6%[1]	–
Klasse USD FCH10[3]	LU2293918525	-15,0%	-13,7%[1]	–
Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged)		-16,2%	-12,2%	-7,7%

[1] Klasse FD10 aufgelegt am 15.1.2018 / Klasse XC aufgelegt am 15.11.2018 / Klasse LC aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse XD aufgelegt am 29.5.2019 / Klassen CHF FCH10 und USD FCH10 aufgelegt am 26.2.2021
[2] in CHF
[3] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB)

zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation bevorzugte das Portfoliomanagement Emissionen aus den USA und Europa. Darüber hinaus mischte es dem Portefeuille Corporate Bonds aus Emerging Markets bei, die entweder in US-Dollar oder Euro denominieren. Die im Bestand befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) war in der ersten Jahreshälfte 2022 etwas zu lang gegenüber dem Vergleichsmaßstab, wurde aber im weiteren Verlauf bis Ende Dezember 2022 angesichts des Zinsanstiegs zum Teil deutlich verkürzt, um Kursrückgänge zu begrenzen. Zudem war das Kreditrisiko innerhalb des Anleiheportefeuilles insgesamt etwas zu hoch, was in den ersten sechs Monaten Performance kostete, ab dem dritten Quartal bis zum Jahresende 2022 sich jedoch positiv auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirkte, begünstigt durch eine in dieser Phase einsetzende moderate Markterholung.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	184.934.255,06	96,76
Summe Anleihen	**184.934.255,06**	**96,76**
2. Derivate	**2.903.727,10**	**1,52**
3. Bankguthaben	**1.511.808,88**	**0,79**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.993.325,32**	**1,03**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**13.498,24**	**0,01**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-177.493,68**	**-0,08**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-50.331,70**	**-0,03**
III. Fondsvermögen	**191.128.789,22**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**174.920.268,00**	**91,52**
Verzinsliche Wertpapiere								
4,25 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030	EUR	1.100.000	1.100.000		%	98,822	1.087.042,00	0,57
4,50 % ABN AMRO Bank NV 2022/2034	EUR	500.000	500.000		%	98,7	493.500,00	0,26
3,00 % adidas AG 2022/2025 *	EUR	700.000	700.000		%	98,882	692.174,00	0,36
0,88 % AIA GROUP LTD 2021/2033	EUR	600.000			%	78,015	468.090,00	0,25
6,25 % AIB Group PLC 2020/perpetual **	EUR	500.000			%	93,766	468.830,00	0,25
3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 * **	EUR	730.000	730.000		%	97,072	708.625,60	0,37
1,625 % Alliander NV 2018/perpetual **	EUR	800.000			%	91,724	733.792,00	0,38
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	600.000	600.000		%	98,156	588.936,00	0,31
3,971 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR	400.000	400.000		%	98,527	394.108,00	0,21
4,625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	710.000			%	86,368	613.212,80	0,32
1,50 % Arkema SA 2020/perpetual **	EUR	900.000	300.000		%	84,622	761.598,00	0,40
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 **	EUR	230.000	230.000		%	100,009	230.020,70	0,12
1,50 % ASTM SpA (MTN) 2021/2030	EUR	420.000		890.000	%	77,213	324.294,60	0,17
1,625 % AusNet Services Holdings (MTN) 2021/2081	EUR	220.000		130.000	%	82,105	180.631,00	0,09
3,941 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual **	EUR	1.000.000			%	98,048	980.480,00	0,51
3,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		%	97,167	485.835,00	0,25
5,75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual **	EUR	1.200.000			%	87,182	1.046.184,00	0,55
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 **	EUR	300.000	300.000		%	100,218	300.654,00	0,16
1,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 **	EUR	710.000	710.000		%	92,886	659.490,60	0,35
6,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 **	EUR	220.000	220.000		%	99,413	218.708,60	0,11
1,25 % Bankinter SA 2021/2032 **	EUR	1.000.000			%	79,898	798.980,00	0,42
1,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2031	EUR	1.300.000			%	74,495	968.435,00	0,51
1,25 % Belfius Bank SA (MTN) 2021/2034 **	EUR	800.000			%	77,051	616.408,00	0,32
4,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	750.000	750.000		%	101,199	758.992,50	0,40
4,75 % Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR	680.000	680.000		%	101,663	691.308,40	0,36
3,25 % Bouygues SA 2022/2037	EUR	900.000	900.000		%	84,831	763.479,00	0,40
0,25 % BPCE SA (MTN) 2021/2031	EUR	800.000			%	74,661	597.288,00	0,31
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 **	EUR	500.000	500.000		%	101,161	505.805,00	0,27
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	460.000	960.000	500.000	%	95,349	438.605,40	0,23
1,00 % Cofinimmo SA (MTN) 2022/2028	EUR	600.000	900.000	300.000	%	80,931	485.586,00	0,25
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 **	EUR	500.000	500.000		%	93,15	465.750,00	0,24
3,25 % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual **	EUR	1.200.000			%	85,414	1.024.968,00	0,54
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	500.000	500.000		%	100,263	501.315,00	0,26
1,50 % Credit Agricole Assurances SA (MTN) 2021/2031	EUR	600.000		600.000	%	73,304	439.824,00	0,23
4,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2022/2032	EUR	400.000	400.000		%	98,747	394.988,00	0,21
7,75 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2022/2029 **	EUR	690.000	690.000		%	99,576	687.074,40	0,36
0,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2029 **	EUR	500.000		400.000	%	81,543	407.715,00	0,21
1,875 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 **	EUR	600.000	600.000		%	87,515	525.090,00	0,28
1,375 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2022/2032 *	EUR	700.000	1.370.000	670.000	%	71,097	497.679,00	0,26
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	950.000		1.000.000	%	82,854	787.113,00	0,41
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	1.110.000		350.000	%	50,908	565.078,80	0,30
0,875 % Enel Finance International NV (MTN) 2022/2031	EUR	800.000	800.000		%	77,012	616.096,00	0,32
3,50 % Engie SA (MTN) 2022/2029	EUR	500.000	500.000		%	97,665	488.325,00	0,26
2,00 % Eni SpA 2021/perpetual **	EUR	1.110.000			%	83,553	927.438,30	0,49
2,375 % EQT AB (MTN) 2022/2028	EUR	910.000	910.000		%	87,867	799.589,70	0,42
2,875 % EQT AB (MTN) 2022/2032	EUR	1.070.000	1.070.000		%	80,852	865.116,40	0,45
1,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR	600.000	600.000		%	93,055	558.330,00	0,29
0,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2021/2031	EUR	1.410.000			%	75,563	1.065.438,30	0,56
7,25 % Faurecia SE 2022/2026	EUR	740.000	740.000		%	101,22	749.028,00	0,39
0,50 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV (MTN) 2021/2028	EUR	620.000		1.000.000	%	81,943	508.046,60	0,27
1,875 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2025	EUR	500.000	500.000		%	94,697	473.485,00	0,25
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	690.000			%	97,533	672.977,70	0,35
1,375 % GlaxoSmithKline Capital PLC (MTN) 2014/2024 *	EUR	500.000			%	96,851	484.255,00	0,25
6,25 % Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR	1.500.000	1.500.000		%	101,294	1.519.410,00	0,80
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 ** 0,31	EUR	700.000			%	85,061	595.427,00	
5,875 % Hannover Rueck SE 2022/2043 **	EUR	400.000	400.000		%	102,048	408.192,00	0,21
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	800.000			%	80,326	642.608,00	0,34
3,125 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2028	EUR	600.000	600.000		%	98,073	588.438,00	0,31
5,375 % iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	800.000	800.000		%	99,515	796.120,00	0,42
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 **	EUR	500.000	500.000		%	94,189	470.945,00	0,25
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 **	EUR	700.000	700.000		%	101,85	712.950,00	0,37
0,00 % Italgas SpA (MTN) 2021/2028	EUR	500.000			%	80,636	403.180,00	0,21
1,963 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2022/2030 **	EUR	480.000	480.000		%	87,213	418.622,40	0,22
5,50 % La Banque Postale SA 2022/2034 **	EUR	700.000	700.000		%	98,096	686.672,00	0,36
0,375 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2026	EUR	800.000	800.000		%	87,638	701.104,00	0,37
2,875 % Mapfre SA (MTN) 2022/2030	EUR	700.000	700.000		%	82,483	577.381,00	0,30
4,625 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2022/2029 **	EUR	600.000	600.000		%	98,751	592.506,00	0,31
3,125 % Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2031	EUR	660.000	660.000		%	94,702	625.033,20	0,33
0,75 % Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2020/2030	EUR	250.000	250.000		%	81,78	204.450,00	0,11

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
2,00 % Nationwide Building Society (MTN) 2017/2029 **	EUR	1.000.000	1.000.000		%	94,295	942.950,00	0,49
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	640.000			%	87,918	562.675,20	0,29
2,875 % Orsted AS (MTN) 2022/2033	EUR	640.000	640.000		%	91,346	584.614,40	0,31
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	780.000			%	81,166	633.094,80	0,33
1,985 % Prosus NV -Reg- 2021/2033	EUR	1.090.000			%	67,74	738.366,00	0,39
4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	410.000	410.000		%	101,624	416.658,40	0,22
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	480.000			%	88,119	422.971,20	0,22
3,125 % SKF AB (MTN) 2022/2028	EUR	410.000	410.000		%	95,06	389.746,00	0,20
4,00 % Societe Generale SA (MTN) 2022/2027	EUR	900.000	900.000		%	100,138	901.242,00	0,47
1,625 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2018/2029 **	EUR	1.000.000	1.000.000		%	96,141	961.410,00	0,50
4,00 % Talanx AG (MTN) 2022/2029	EUR	600.000	600.000		%	99,558	597.348,00	0,31
2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual **	EUR	1.000.000			%	75,388	753.880,00	0,39
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual **	EUR	400.000	400.000		%	102,316	409.264,00	0,21
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	940.000	940.000		%	81,195	763.233,00	0,40
2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual **	EUR	670.000	670.000		%	83,992	562.746,40	0,29
3,631 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2029	EUR	1.160.000	1.160.000		%	96,3	1.117.080,00	0,58
2,25 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2022/2029	EUR	750.000	750.000		%	90,614	679.605,00	0,36
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	540.000	540.000		%	101,098	545.929,20	0,29
1,00 % Viterra Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	900.000			%	80,325	722.925,00	0,38
1,625 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2025	EUR	600.000	600.000		%	94,736	568.416,00	0,30
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		%	98,729	493.645,00	0,26
3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual **	EUR	500.000			%	73,452	367.260,00	0,19
2,499 % Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual **	EUR	1.000.000			%	80,938	809.380,00	0,42
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	1.500.000	1.500.000		%	90,711	1.537.470,57	0,80
8,625 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2033 * **	GBP	400.000	400.000		%	100,525	454.349,10	0,24
1,55 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	GBP	530.000			%	82,881	496.348,20	0,26
7,125 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2012/2024 *	GBP	800.000			%	100,176	905.543,41	0,47
2,50 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/2030	GBP	1.000.000			%	77,196	872.268,92	0,46
6,50 % Lloyds Bank PLC (MTN) 2010/2040	GBP	300.000			%	114,931	389.595,60	0,20
8,50 % Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual **	GBP	780.000	780.000		%	100,824	888.615,99	0,47
5,789 % Morgan Stanley 2022/2033 **	GBP	710.000	710.000		%	100,075	802.859,49	0,42
1,625 % National Grid Gas PLC (MTN) 2021/2043	GBP	1.070.000			%	51,083	617.612,06	0,32
7,416 % NatWest Group PLC (MTN) 2022/2033 **	GBP	400.000	400.000		%	100,805	455.614,63	0,24
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 **	GBP	730.000			%	79,384	654.804,17	0,34
2,50 % Orsted AS 2021/perpetual **	GBP	1.000.000			%	69,097	780.755,03	0,41
5,125 % Vodafone Group PLC (MTN) 2022/2052	GBP	460.000	460.000		%	90,654	471.194,71	0,25
1,75 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2024	USD	1.250.000			%	92,305	1.079.388,13	0,57
3,40 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2033	USD	870.000			%	76,256	620.634,16	0,33
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual **	USD	2.000.000			%	74,797	1.399.447,38	0,73
2,20 % Ally Financial, Inc. (MTN) 2021/2028	USD	1.000.000			%	78,125	730.857,03	0,38
3,625 % America Movil SAB de CV (MTN) 2019/2029	USD	1.040.000			%	91,042	885.762,99	0,46
3,375 % American Express Co. 2022/2024	USD	650.000	650.000		%	98,068	596.325,08	0,31
5,85 % American Express Co. (MTN) 2022/2027	USD	580.000	580.000		%	103,983	564.199,55	0,30
3,65 % American Tower Corp. (MTN) 2022/2027	USD	640.000	640.000		%	93,618	560.507,89	0,29
3,15 % Amgen, Inc. 2020/2040	USD	1.410.000			%	74,212	978.893,96	0,51
5,45 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2019/2039	USD	550.000			%	99,915	514.086,01	0,27
4,25 % Apple, Inc. 2017/2047	USD	980.000			%	92,575	848.715,62	0,44
2,70 % Archer-Daniels-Midland Co. 2021/2051	USD	1.770.000			%	66,761	1.105.448,46	0,58
4,375 % AstraZeneca PLC 2015/2045	USD	1.200.000			%	90,192	1.012.492,15	0,53
3,55 % AT&T, Inc. 2021/2055	USD	875.000			%	67,632	553.608,41	0,29
2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 **	USD	2.570.000			%	73,447	1.765.832,82	0,92
4,08 % Baker Hughes Holdings LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 2018/2047	USD	1.100.000			%	78,69	809.756,85	0,42
6,875 % Ball Corp. (MTN) 2022/2028	USD	480.000	480.000		%	102,941	462.244,78	0,24
2,746 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000		400.000	%	93,551	875.166,80	0,46
4,20 % Bank of America Corp. (MTN) 2014/2024	USD	800.000			%	98,495	737.134,22	0,39
3,946 % Bank of America Corp. 2018/2049 * **	USD	950.000			%	78,242	695.353,98	0,36
2,687 % Bank of America Corp. 2021/2032 **	USD	2.000.000			%	80,136	1.499.339,75	0,78
1,80 % Bank of New York Mellon Corp. (MTN) 2021/2031	USD	2.000.000			%	77,69	1.453.575,24	0,76
7,325 % Barclays Plc 2022/2026	USD	1.300.000	1.300.000		%	103,745	1.261.690,77	0,66
3,25 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	1.260.000			%	84,746	998.923,32	0,52
1,90 % BlackRock, Inc. 2020/2031	USD	1.500.000			%	81,075	1.137.681,29	0,60
9,25 % BNP Paribas 2022/perpetual *	USD	1.300.000	1.300.000		%	104,596	1.272.040,17	0,67
2,871 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/2032 **	USD	1.000.000			%	78,589	735.197,74	0,39
2,45 % Boston Properties LP 2021/2033	USD	1.120.000		1.500.000	%	72,81	762.871,61	0,40
4,70 % Boston Scientific Corp. 2019/2049	USD	528.000		1.072.000	%	90,284	445.950,97	0,23
2,70 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1.300.000			%	83,833	1.019.531,76	0,53
4,368 % Cardinal Health, Inc. 2017/2047	USD	720.000			%	78,875	531.268,75	0,28
4,90 % Cigna Corp. 2019/2048	USD	1.446.000			%	91,064	1.231.848,83	0,64
4,125 % Citigroup, Inc. 2016/2028	USD	1.000.000			%	93,293	872.753,22	0,46
2,014 % Citigroup, Inc. 2022/2026 **	USD	1.000.000	2.330.000	1.330.000	%	92,757	867.738,95	0,45
5,25 % Comcast Corp. 2022/2025	USD	250.000	250.000		%	101,387	237.118,09	0,12
3,60 % Cox Communications, Inc. -Reg- 2021/2051	USD	2.200.000			%	69,614	1.432.721,14	0,75
2,811 % Credit Agricole SA -Reg- 2021/2041	USD	1.600.000			%	62,414	934.209,76	0,49
1,30 % CVS Health Corp. (MTN) 2020/2027	USD	865.000			%	84,795	686.165,30	0,36
2,70 % CVS Health Corp. 2020/2040	USD	980.000			%	69,002	632.601,41	0,33
3,961 % Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2025 **	USD	1.500.000	1.500.000		%	95,623	1.341.825,44	0,70
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	1.100.000			%	118,355	1.217.928,22	0,64

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
5,55 % Digital Realty Trust LP (MTN) 2022/2028	USD	400.000	400.000		%	100,588	376.399,09	0,20
2,125 % Ecolab, Inc. 2020/2050	USD	1.130.000			%	56,356	595.745,82	0,31
5,25 % Ecolab, Inc. (MTN) 2022/2028	USD	1.270.000	1.270.000		%	101,855	1.210.120,10	0,63
3,625 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	1.000.000			%	96,642	904.083,01	0,47
1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	1.000.000		730.000	%	83,213	778.455,12	0,41
2,875 % Enel Finance America LLC 2021/2041	USD	1.200.000	1.200.000		%	60,46	678.721,78	0,36
2,95 % Equinix, Inc. 2020/2051	USD	1.700.000			%	63,039	1.002.537,52	0,52
2,90 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2021/2028	USD	1.299.000			%	82,893	1.007.324,53	0,53
6,25 % Goldman Sachs Group, Inc. 2011/2041	USD	800.000			%	104,69	783.497,45	0,41
2,615 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/2032 **	USD	1.000.000		1.710.000	%	79,747	746.030,79	0,39
6,625 % Grupo Televisa SAB 2010/2040	USD	1.000.000			%	103,287	966.246,79	0,51
4,00 % GSK Consumer Healthcare Capital US LLC 2022/2052	USD	450.000	450.000		%	78,481	330.384,33	0,17
3,50 % Hankook Tire & Technology Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	1.000.000			%	99,866	934.243,43	0,49
5,50 % HCA, Inc. 2017/2047	USD	1.100.000			%	89,299	918.928,41	0,48
5,875 % Home Depot, Inc. 2006/2036	USD	400.000			%	107,1	400.766,91	0,21
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	2.000.000	2.500.000	500.000	%	78,042	1.460.161,14	0,76
1,589 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2020/2027 **	USD	1.750.000			%	86,222	1.411.557,39	0,74
4,762 % HSBC Holdings PLC 2022/2033 **	USD	870.000	870.000		%	86,631	705.074,45	0,37
7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 **	USD	1.200.000	1.200.000		%	104,095	1.168.566,72	0,61
4,90 % Intel Corp. 2022/2052	USD	1.000.000	1.000.000		%	89,1	833.527,83	0,44
6,00 % Johnson Controls International Plc 2016/2036	USD	900.000			%	104,231	877.570,09	0,46
1,75 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2030	USD	800.000			%	79,783	597.094,06	0,31
4,323 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 **	USD	1.150.000	1.150.000		%	95,47	1.027.086,83	0,54
3,75 % Juniper Networks, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	480.000		420.000	%	89,282	400.910,61	0,21
3,95 % Keurig Dr Pepper, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	850.000	850.000		%	93,041	739.836,40	0,39
2,875 % Kimberly-Clark Corp. 2020/2050	USD	1.700.000			%	69,202	1.100.550,48	0,58
3,95 % Kroger Co. 2020/2050	USD	1.100.000			%	78,405	806.824,07	0,42
4,00 % Lam Research Corp. (MTN) 2019/2029	USD	637.000			%	95,408	568.547,33	0,30
6,30 % Lincoln National Corp. 2007/2037	USD	400.000			%	99,195	371.186,50	0,19
4,582 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2016/2025	USD	1.000.000			%	96,769	905.271,09	0,47
4,25 % Lowe's Cos, Inc. 2022/2052	USD	740.000	740.000		%	80,062	554.243,43	0,29
5,00 % Marriott International, Inc. (MTN) 2022/2027	USD	530.000	530.000		%	98,76	489.665,32	0,26
4,15 % Merck & Co., Inc. 2013/2043	USD	1.330.000			%	89,09	1.108.467,59	0,58
4,60 % MetLife, Inc. 2015/2046	USD	270.000			%	90,982	229.806,15	0,12
2,309 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2021/2032 **	USD	1.700.000			%	77,165	1.227.189,64	0,64
3,837 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2026 **	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	%	96,566	903.372,03	0,47
4,018 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	1.350.000			%	94,442	1.192.727,80	0,62
4,20 % Molson Coors Beverage Co. 2016/2046	USD	1.300.000			%	78,279	951.987,01	0,50
2,699 % Morgan Stanley (MTN) 2020/2031 **	USD	990.000			%	82,95	768.234,81	0,40
3,217 % Morgan Stanley 2021/2042 **	USD	440.000			%	74,288	305.783,29	0,16
2,484 % Morgan Stanley 2021/2036 **	USD	1.310.000			%	72,992	894.517,74	0,47
3,25 % Nasdaq, Inc. 2020/2050	USD	755.000			%	67,76	478.589,04	0,25
1,653 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	1.540.000			%	87,236	1.256.778,85	0,66
2,71 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2022/2029	USD	1.000.000	1.950.000	950.000	%	83,579	781.879,04	0,41
2,30 % Norfolk Southern Corp. (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000		850.000	%	82,422	771.055,34	0,40
3,70 % Norfolk Southern Corp. 2022/2053	USD	600.000	600.000		%	75,637	424.549,12	0,22
3,40 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2030	USD	685.000	685.000		%	86,447	553.965,73	0,29
3,25 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 2022/2051	USD	1.050.000	1.050.000		%	62,729	616.169,31	0,32
6,10 % ONEOK, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	210.000	210.000		%	100,46	197.358,06	0,10
5,80 % Oracle Corp. 2022/2025	USD	400.000	400.000		%	102,083	381.993,36	0,20
4,30 % Owens Corning 2017/2047	USD	500.000			%	78,715	368.188,23	0,19
4,20 % Paramount Global (MTN) 2019/2029	USD	1.400.000			%	89,001	1.165.642,36	0,61
5,671 % PNC Financial Services Group, Inc. 2022/2025 **	USD	590.000	590.000		%	101,433	559.852,58	0,29
4,35 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2019/2050	USD	1.000.000			%	85,679	801.524,47	0,42
3,70 % Prudential Financial, Inc. 2020/2050 * **	USD	700.000			%	86,041	563.437,68	0,30
3,60 % Public Service Co. of New Hampshire 2019/2049	USD	1.400.000			%	77,985	1.021.366,27	0,53
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024 *	USD	990.000	990.000		%	101,471	939.765,58	0,49
4,30 % Rogers Communications, Inc. 2018/2048	USD	800.000			%	76,769	574.537,35	0,30
1,15 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026	USD	1.100.000			%	88,226	907.886,74	0,48
5,66 % Royal Bank of Canada 2022/2024	USD	1.500.000	1.500.000		%	101,285	1.421.277,20	0,74
2,70 % Salesforce, Inc. 2021/2041	USD	970.000			%	71,872	652.189,59	0,34
2,65 % Simon Property Group LP (MTN) 2022/2032	USD	1.100.000	2.600.000	1.500.000	%	80,556	828.958,86	0,43
3,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2025	USD	1.000.000		1.010.000	%	91,551	856.456,86	0,45
6,00 % Standard Chartered Plc -Reg- 2020/perpetual * **	USD	1.170.000			%	96,669	1.058.072,65	0,55
1,456 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 **	USD	2.300.000			%	86,944	1.870.724,58	0,98
4,00 % Stanley Black & Decker, Inc. 2020/2060 **	USD	631.000			%	86,229	509.008,59	0,27
5,751 % State Street Corp. 2022/2026 **	USD	600.000	600.000		%	102,584	575.802,15	0,30
2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	1.800.000			%	77,409	1.303.485,97	0,68
2,174 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027	USD	360.000	360.000		%	88,801	299.063,05	0,16
4,75 % Svenska Handelsbanken AB 2020/perpetual **	USD	600.000			%	82,086	460.747,24	0,24
1,81 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026	USD	620.000			%	90,033	522.198,73	0,27
2,70 % Texas Instruments, Inc. 2021/2051	USD	600.000		860.000	%	69,76	391.561,62	0,21
5,30 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2013/2044	USD	1.200.000			%	101,372	1.137.998,42	0,60
4,95 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	430.000	430.000		%	101,892	409.874,54	0,21
1,60 % TJX Cos, Inc. 2020/2031	USD	1.210.000			%	77,98	882.695,68	0,46

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
2,095 % UBS Group AG -Reg- 2021/2032 **	USD	1.000.000		380.000	%	75,299	704.419,89	0,37
3,25 % UnitedHealth Group, Inc. 2021/2051	USD	1.800.000		600.000	%	72,501	1.220.840,42	0,64
2,10 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2028	USD	820.000			%	86,863	666.332,62	0,35
3,55 % Verizon Communications, Inc. 2021/2051 *	USD	1.220.000			%	71,993	821.660,67	0,43
4,30 % Visa, Inc. 2015/2045	USD	1.000.000			%	91,756	858.374,63	0,45
1,40 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	1.050.000			%	87,324	857.759,07	0,45
2,20 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	2.400.000			%	76,25	1.711.959,51	0,90
4,875 % Vodafone Group PLC 2019/2049	USD	500.000		500.000	%	84,27	394.171,66	0,21
5,125 % Vodafone Group PLC 2021/2081	USD	1.450.000			%	72,147	978.652,88	0,51
3,50 % Walt Disney Co. 2020/2040	USD	1.490.000			%	80,92	1.127.936,22	0,59
2,80 % Welltower, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	1.755.000			%	79,669	1.308.003,44	0,68
3,85 % Welltower, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	460.000	460.000		%	85,54	368.103,10	0,19
2,60 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	1.290.000		500.000	%	80,792	974.990,69	0,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**10.013.987,06**	**5,24**
Verzinsliche Wertpapiere								
1,80 % 7-Eleven, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	2.211.000			%	76,411	1.580.472,80	0,83
3,80 % Alcon Finance Corp. -144A- 2019/2049	USD	700.000			%	76,82	503.054,16	0,26
4,875 % BPCE SA -144A- (MTN) 2016/2026	USD	750.000			%	95,105	667.278,32	0,35
3,65 % Corebridge Financial, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	750.000	750.000		%	93,373	655.126,21	0,34
4,40 % Corebridge Financial, Inc. -144A- 2022/2052	USD	580.000	580.000		%	80,012	434.135,72	0,23
9,016 % Credit Suisse Group AG 2022/2033	USD	310.000	310.000		%	102,991	298.678,09	0,16
3,25 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2019/2024	USD	700.000	700.000		%	94,988	622.026,92	0,33
3,05 % Jackson National Life Global Funding -144A- (MTN) 2019/2029	USD	750.000			%	85,808	602.048,45	0,31
1,55 % Metropolitan Life Global Funding I -144A- (MTN) 2021/2031	USD	1.500.000	1.500.000		%	78,119	1.096.201,35	0,57
4,55 % Oncor Electric Delivery Co., LLC -144A- (MTN) 2022/2032	USD	390.000	390.000		%	98,048	357.722,08	0,19
3,80 % Rogers Communications, Inc. -144A- (MTN) 2022/2032	USD	800.000	1.600.000	800.000	%	86,03	643.846,46	0,34
3,653 % Societe Generale SA -144A- 2020/2035 **	USD	1.700.000			%	78,977	1.256.006,69	0,66
3,638 % Warnermedia Holdings, Inc. -144A- 2022/2025	USD	890.000	890.000		%	95,225	792.836,05	0,41
5,05 % Warnermedia Holdings, Inc. -144A- 2022/2042	USD	700.000	700.000		%	77,049	504.553,76	0,26
Summe Wertpapiervermögen							**184.934.255,06**	**96,76**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							**619.628,41**	**0,32**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2023 (MS)	Stück	-5		5			131.750,00	0,07
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (MS)	Stück	-43		43			154.370,00	0,08
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (MS)	Stück	-24		24			195.719,98	0,10
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-50		50			67.604,25	0,03
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-33		33			70.184,18	0,04
Devisen-Derivate							**2.284.098,69**	**1,20**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,6 Mio.							-2.984,27	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-74,27	0,00
USD/EUR 4,3 Mio.							61.286,03	0,03
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 8,9 Mio.							201.466,43	0,10
EUR/USD 128,8 Mio.							2.017.730,79	1,06
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,7 Mio.							6.673,98	0,01

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Bankguthaben						**1.511.808,88**	**0,79**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					288.889,92	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	460.059				519.839,79	0,27
Schweizer Franken	CHF	963				976,53	0,00
US-Dollar	USD	750.513				702.102,64	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände						**1.993.325,32**	**1,03**
Zinsansprüche						1.976.573,16	1,03
Forderungen aus der Überschreitung des "Expense Cap"						8.714,16	0,00
Sonstige Ansprüche						8.038,00	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						**13.498,24**	**0,01**
Summe der Vermögensgegenstände ***						**191.359.673,14**	**100,11**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-177.493,68**	**-0,08**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-177.493,68	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						**-50.331,70**	**-0,03**
Summe der Verbindlichkeiten						**-230.883,92**	**-0,11**
Fondsvermögen						**191.128.789,22**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH10	CHF	83,36
Klasse FC	EUR	95,93
Klasse FD10	EUR	83,69
Klasse ID	EUR	82,34
Klasse LC	EUR	90,26
Klasse TFC	EUR	90,78
Klasse TFD	EUR	82,75
Klasse XC	EUR	97,22
Klasse XD	EUR	86,92
Klasse USD FCH10	USD	86,34
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH10	Stück	7.350,000
Klasse FC	Stück	433,000
Klasse FD10	Stück	260.882,227
Klasse ID	Stück	1.148.393,858
Klasse LC	Stück	11.850,072
Klasse TFC	Stück	126.553,743
Klasse TFD	Stück	15.772,000
Klasse XC	Stück	97.963,000
Klasse XD	Stück	583.067,000
Klasse USD FCH10	Stück	100,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512
BBG Global Aggregate Corporate EUR Hedged Index

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,072
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,213
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	108,790

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der "Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 160.241.271,40.

Marktschlüssel

Terminbörsen
MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
HSBC France, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und The Bank of New York Mellon SA.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,00 % adidas AG 2022/2025	EUR	500.000	494.410,00	
3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 **	EUR	500.000	485.360,00	
1,375 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2022/2032	EUR	500.000	355.485,00	
1,375 % GlaxoSmithKline Capital PLC (MTN) 2014/2024	EUR	500.000	484.255,00	
8,625 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2033 **	GBP	400.000	454.349,10	
7,125 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2012/2024	GBP	500.000	565.964,63	
3,946 % Bank of America Corp. 2018/2049 **	USD	500.000	365.975,78	
3,25 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.260.000	998.923,33	
9,25 % BNP Paribas 2022/perpetual	USD	1.000.000	978.492,44	
3,70 % Prudential Financial, Inc. 2020/2050 **	USD	500.000	402.455,48	
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024	USD	500.000	474.629,08	
6,00 % Standard Chartered Plc -Reg- 2020/perpetual **	USD	1.000.000	904.335,59	
3,55 % Verizon Communications, Inc. 2021/2051	USD	1.000.000	673.492,36	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**7.638.127,79**	**7.638.127,79**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
Deutsche Bank AG FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**8.227.123,08**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	8.227.123,08

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
** Variabler Zinssatz.
*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	6.147.848,41
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	30.248,73
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	19.751,30
4. Abzug ausländischer Quellensteuer [1]		EUR	3.725,59
5. Sonstige Erträge		EUR	1.875,94
Summe der Erträge		**EUR**	**6.203.449,97**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-5.936,31
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften		EUR	-29.771,07
3. Verwaltungsvergütung		EUR	-731.405,66
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -716.519,25		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 8.629,05		
Administrationsvergütung	EUR -23.515,46		
4. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.716,32
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-25.135,49
6. Taxe d'Abonnement		EUR	-58.366,73
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-40.428,65
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -6.583,77		
andere	EUR -33.844,88		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-901.760,23**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**5.301.689,74**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-14.795.014,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-14.795.014,44**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-9.493.324,70**

[1] Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 13.325,58.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH10 0,52% p.a.,
Klasse FD10 0,49% p.a.,
Klasse LC 0,98% p.a.,
Klasse TFD 0,69% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.,
Klasse FC 0,68% p.a.,
Klasse ID 0,45% p.a.,
Klasse TFC 0,68% p.a.,
Klasse XC 0,27% p.a.,
Klasse USD FCH10 0,50% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH10 0,003% p.a.,
Klasse FD10 0,004% p.a.,
Klasse LC 0,003% p.a.,
Klasse TFD 0,003% p.a.,
Klasse XD 0,003% p.a.,
Klasse FC 0,003% p.a.,
Klasse ID 0,003% p.a.,
Klasse TFC 0,003% p.a.,
Klasse XC 0,003% p.a.,
Klasse USD FCH10 0,003% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.782,19.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**293.116.254,20**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.842.971,30
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-57.759.828,35
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	219.974,31
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.301.689,74
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-14.795.014,44
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-31.111.314,94
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**191.128.789,22**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-14.795.014,44**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-7.437.485,78
Devisen(termin)geschäften	EUR	-13.727.804,00
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [2]	EUR	6.370.275,34

[2] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD10

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,38

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,38

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,19

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,68

Klasse USD FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	191.128.789,22
2021		EUR	293.116.254,20
2020		EUR	263.940.696,72
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF FCH10	CHF	83,36
	Klasse FC	EUR	95,93
	Klasse FD10	EUR	83,69
	Klasse ID	EUR	82,34
	Klasse LC	EUR	90,26
	Klasse TFC	EUR	90,78
	Klasse TFD	EUR	82,75
	Klasse XC	EUR	97,22
	Klasse XD	EUR	86,92
	Klasse USD FCH10	USD	86,34
2021	Klasse CHF FCH10	CHF	100,79
	Klasse FC	EUR	115,50
	Klasse FD10	EUR	102,66
	Klasse ID	EUR	101,05
	Klasse LC	EUR	109,03
	Klasse TFC	EUR	109,33
	Klasse TFD	EUR	101,52
	Klasse XC	EUR	116,60
	Klasse XD	EUR	106,68
	Klasse USD FCH10	USD	101,61
2020	Klasse CHF FCH10	CHF	-
	Klasse FC	EUR	118,08
	Klasse FD10	EUR	107,00
	Klasse ID	EUR	105,31
	Klasse LC	EUR	111,81
	Klasse TFC	EUR	111,77
	Klasse TFD	EUR	105,78
	Klasse XC	EUR	118,71
	Klasse XD	EUR	111,17
	Klasse USD FCH10	USD	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,95 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 13.290.388,49.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

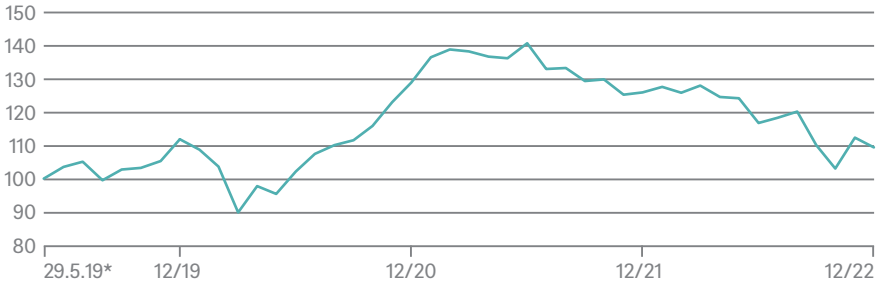
Jahresbericht
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland haben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Ein Geschäftsschwerpunkt in Schwellenländern besteht, wenn ein Unternehmen dort einen bedeutenden Teil der Gewinne oder Umsatzerlöse erwirtschaftet. Als Schwellenländer werden diejenigen Länder angesehen, die im MSCI Emerging Markets Index oder in der Emerging Markets Database (EMDB) von Standard & Poor's enthalten sind. Als Schwellenländer gelten auch Länder, die von der Weltbank als Länder mit niedrigem oder mittlerem Einkommen (einschließlich Länder im unteren-mittleren und oberen-mittleren Einkommensbereich) klassifiziert werden, auch wenn sie weder im MSCI Emerging Markets Index noch in der EMDB geführt werden, aber nicht in den MSCI World Index aufgenommen werden dürfen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental", „Social" und „Governance") berücksichtigt*. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 13,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities (Anteilklasse LC)

* aufgelegt am 29.5.2019 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU1984220373	-13,1%	-2,2%	9,4%
Klasse LCH (P)	LU2540616625	–	–	2,4%
Klasse FC	LU1984219524	-12,5%	0,3%	12,7%
Klasse LD	LU1984221009	-13,1%	-2,2%	9,4%
Klasse MFC	LU2352398098	-12,1%	–	-15,1%
Klasse NC	LU2540616898	–	–	0,7%
Klasse PFC	LU2540616971	–	–	0,7%
Klasse TFC	LU1984221934	-12,5%	0,3%	12,7%
Klasse TFCH (P)	LU2540617193	–	–	2,5%
Klasse TFD	LU2540617276	–	–	0,8%
Klasse GBP FD50[2)]	LU2540616468	–	–	4,0%
Klasse GBP TFD[2)]	LU2540616542	–	–	4,0%
Klasse USD FC[3)]	LU2540617359	–	–	3,4%
Klasse USD FD50[3)]	LU2540617433	–	–	3,4%
Klasse USD LC[3)]	LU2540617516	–	–	3,3%
Klasse USD LD[3)]	LU2540617607	–	–	3,3%
Klasse USD TFC[3)]	LU2540617789	–	–	3,4%

[1)] Klassen FC, LC, LD und TFC aufgelegt am 29.5.2019 / Klasse MFC aufgelegt am 17.8.2021 / Klassen LCH (P), NC, PFC, TFCH (P), TFD, GBP FD50, GBP TFD, USD FC, USD FD50, USD LC, USD LD und USD TFC aufgelegt am 24.11.2022
[2)] in GBP
[3)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte. Im Berichtszeitraum konzentrierten sich die Aktivitäten des Portfoliomanagements für den Teilfonds DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities weiterhin auf aktive Strategieentscheidungen und die Steuerung der Risiken im Portfolio. Zu den wichtigsten beherrschenden Themen für die Finanzlandschaft 2022 zählten eine uneinheitliche wirtschaftliche Erholung infolge des Inflationsdrucks, der sich durch die Nachfrage und die angebotsseitige Dynamik aufbaute, sowie die Zinserhöhungen der Zentralbanken im Berichtszeitraum.

Entsprechend dem ausgewogenen Ansatz wurden im Anlageprozess drei Faktoren für die Länderauswahl berücksichtigt: Wachstum, Bewertung und Stimmung. Auf der anderen Seite nutzte der Teilfonds bei der fundamentalen Aktienauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz Fundamentalanalysen, quantitative Screeningmethoden zur Einstufung des Anlageuniversums sowie den Austausch mit regionalen und globalen Branchenspezialisten und stand in engem Kontakt mit Unternehmen und lokalen Experten.

Das Hauptziel bestand darin, die risikoadjustierten (um das Beta bereinigten) Renditen durch die Identifizierung von Ländern und Wertpapieren, die das Potenzial einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung besitzen, zu maximieren. Grundlage hierfür bildete die Anlagephilosophie, dass die Wertentwicklung von Wertpapieren aus Schwellenländern von vier Faktoren beeinflusst wird: 1) Gewinnwachstum, 2) Dividende, 3) Bewertung (Ratingänderung/Herabstufung), 4) Währung.

Angesichts der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, die von großen Unsicherheiten geprägt waren, wurde die Performance von der Aktienauswahl bestimmt. Dabei konzentrierten sich starke Themen verständlicherweise auf den Technologiebereich. Besonders positive Beiträge kamen dabei von den nordasiatischen Märkten. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio gut diversifiziert, wobei China die nach Gewichtung stärkste Region war.

Die Portfoliozusammensetzung des Teilfonds spiegelte weiterhin einen disziplinierten Ansatz wider. Es erfolgte eine Umschichtung aus Werten mit starkem Kursverlauf oder Titeln, bei denen sich die ursprüngliche Investmentthese geändert hatte. Als langfristig orientierter Anleger nutzt der Teilfonds weiterhin die Chance, Positionen in Nachzügler-Märkten oder Bereichen, die Anzeichen von Marktschwäche zeigten, jedoch weiter eine attraktive Anlagemöglichkeit bieten, aufzustocken.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	119.134.328,13	17,58
Telekommunikationsdienste	169.165.460,89	24,94
Dauerhafte Konsumgüter	46.208.834,54	6,80
Hauptverbrauchsgüter	51.578.660,54	7,60
Finanzsektor	213.086.383,11	31,39
Grundstoffe	45.626.387,71	6,73
Industrien	6.692.345,15	0,99
Summe Aktien	**651.492.400,07**	**96,03**
2. Derivate	**1.645,60**	**0,00**
3. Bankguthaben	**28.109.201,29**	**4,14**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**749.672,77**	**0,11**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**20.168,91**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-1.633.865,77**	**-0,23**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-319.625,49**	**-0,05**
III. Fondsvermögen	**678.419.597,38**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**651.492.400,07**	**96,03**
Aktien								
Localiza Rent a Car SA	Stück	260.929	108.891		BRL	53,2	2.459.591,72	0,36
Natura & Co. Holding SA	Stück	488.845	324.607		BRL	11,61	1.005.616,61	0,15
WEG SA	Stück	114.623	114.623	229.797	BRL	38,51	782.121,69	0,12
Anglo American PLC	Stück	129.467	159.265	29.798	GBP	32,365	4.734.676,33	0,70
Antofagasta PLC	Stück	605.966	639.874	255.913	GBP	15,497	10.610.608,22	1,56
HSBC Holdings PLC	Stück	696.337	696.337		GBP	5,157	4.057.627,75	0,60
Prudential PLC	Stück	1.683.688	1.603.212		GBP	11,275	21.450.319,52	3,16
Rio Tinto PLC	Stück	289.680	328.891	39.211	GBP	57,98	18.978.082,12	2,80
Unilever PLC	Stück	412.023	341.982		GBP	41,82	19.469.781,92	2,87
AIA Group Ltd	Stück	2.962.200	3.238.400	555.400	HKD	86,8	30.853.912,41	4,55
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	250.900			HKD	86,25	2.596.784,47	0,38
Baidu, Inc.	Stück	426.650	324.400		HKD	111,7	5.718.749,36	0,84
China Construction Bank Corp.	Stück	440		1.267.000	HKD	4,89	258,19	0,00
China Mengniu Dairy Co., Ltd	Stück	1.553.000	1.553.000		HKD	35,4	6.597.066,43	0,97
Country Garden Services Holdings Co., Ltd	Stück	12.000			HKD	19,44	27.993,27	0,00
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Stück	1.402.000	1.402.000		HKD	8,2	1.379.551,78	0,20
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	339.300	339.300	45.100	HKD	337,2	13.729.273,77	2,02
HSBC Holdings PLC	Stück	2.692.000	2.692.000	564.800	HKD	48,55	15.683.407,59	2,31
Longfor Group Holdings Ltd	Stück	2.442.500	2.442.500		HKD	24,3	7.122.246,25	1,05
Meituan	Stück	582.700	607.600	182.300	HKD	174,7	12.215.579,16	1,80
NetEase, Inc.	Stück	546.200	546.200		HKD	114,5	7.504.699,76	1,11
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	2.519.500	2.813.000	404.000	HKD	51,65	15.615.677,38	2,30
Tencent Holdings Ltd	Stück	1.074.500	1.198.300	301.300	HKD	334	43.065.453,62	6,35
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Stück	6.430.000	6.430.000		HKD	18,78	14.490.477,62	2,14
Trip.com Group Ltd	Stück	400.500	400.500		HKD	273,6	13.149.061,39	1,94
Yum China Holdings, Inc.	Stück	13.650			HKD	439	719.073,54	0,11
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd	Stück	1.390.800			HKD	3,69	615.839,00	0,09
Aneka Tambang Tbk	Stück	4.873.300			IDR	1.985	581.309,18	0,09
Bank Central Asia Tbk PT	Stück	7.181.000			IDR	8.550	3.689.559,91	0,54
Elang Mahkota Teknologi Tbk PT	Stück	8.685.900			IDR	1.030	537.620,20	0,08
Housing Development Finance Corp., Ltd	Stück	178.293	178.293		INR	2.642	5.326.555,80	0,78
KB Financial Group, Inc.	Stück	64.737		15.281	KRW	48.500	2.322.832,39	0,34
LG Energy Solution Ltd	Stück	4.652	4.843	191	KRW	435.500	1.498.826,73	0,22
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	864.014	778.910	9.263	KRW	55.300	35.348.376,85	5,21
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	9.065	7.724		KRW	591.000	3.963.499,93	0,58
SK Hynix, Inc.	Stück	157.154	163.039	5.885	KRW	75.000	8.719.875,18	1,29
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	993.964	838.254		MXN	153,89	7.355.728,73	1,08
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	782.568	237.745		MXN	69,23	2.605.319,96	0,38
United Overseas Bank Ltd	Stück	11.700			SGD	30,7	250.771,42	0,04
Fubon Financial Holding Co., Ltd	Stück	601.545	28.645		TWD	56,3	1.030.810,02	0,15
MediaTek, Inc.	Stück	242.000	242.000		TWD	625	4.603.599,14	0,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	758.000	271.000	103.000	TWD	448,5	10.347.460,32	1,53
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	345.308	334.696	176	USD	88,52	28.595.022,62	4,21
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	60.264	92.904	32.640	USD	115,65	6.519.975,90	0,96
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	2.527.938	2.115.119		USD	2,915	6.893.620,58	1,02
Bancolombia SA -ADR-	Stück	14.700			USD	27,8	382.300,20	0,06
Cemex SAB de CV -ADR-	Stück	1.380.350	1.380.350		USD	4,1	5.294.384,46	0,78
Fomento Economico Mexicano SAB de CV -ADR-	Stück	120.636	101.061		USD	79,28	8.947.113,96	1,32
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	431.403	366.976		USD	67,99	27.439.146,68	4,04
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	1.105.539	1.015.577	82.544	USD	21,87	22.618.575,50	3,33
Infosys Ltd -ADR-	Stück	822.068	1.518.950	803.430	USD	18,07	13.896.591,61	2,05
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	3.915.019	3.579.582		USD	4,73	17.323.570,75	2,55
Jackson Financial, Inc.	Stück	5.876			USD	35,34	194.263,29	0,03
MercadoLibre, Inc.	Stück	10.986	10.986	1.029	USD	836,92	8.601.336,54	1,27
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	84.018	109.475	33.655	USD	73	5.737.696,85	0,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	475.192	475.192		USD	74,18	32.976.028,42	4,86
Trip.com Group Ltd -ADR-	Stück	290.998	324.160	33.162	USD	34,04	9.266.632,82	1,37
XP, Inc.	Stück	7.744			USD	15,34	111.130,46	0,02
Yum China Holdings, Inc.	Stück	649.862	741.905	92.043	USD	55,14	33.522.029,48	4,94
Anglo American Platinum Ltd	Stück	136.186	114.546		ZAR	1.424,88	10.721.711,86	1,58
Clicks Group Ltd	Stück	819.412	711.258		ZAR	270,08	12.227.794,22	1,80
FirstRand Ltd	Stück	4.967.480	3.939.864		ZAR	61,802	16.962.529,98	2,50
MTN Group Ltd	Stück	653.690	653.690		ZAR	127,3	4.597.837,54	0,68
Naspers Ltd -N-	Stück	101.552	101.552		ZAR	2.824,34	15.847.429,72	2,34
Summe Wertpapiervermögen							**651.492.400,07**	**96,03**

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**1.645,60**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							195,76	0,00
EUR/HKD 0,2 Mio.							524,90	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							71,13	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-0,33	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							583,44	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							67,70	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							-29,90	0,00
USD/IDR 10,2 Mio.							-6,97	0,00
USD/INR 0,6 Mio.							65,93	0,00
USD/KRW 7,5 Mio.							-180,23	0,00
USD/TWD 0,2 Mio.							9,50	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							31,62	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							104,53	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							12,49	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							169,11	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							45,41	0,00
USD/BRL 0,1 Mio.							-11,09	0,00
USD/IDR 19,2 Mio.							-11,70	0,00
USD/INR 0,3 Mio.							38,99	0,00
USD/KRW 2,1 Mio.							-35,15	0,00
USD/TWD 0,1 Mio.							0,46	0,00
Bankguthaben							**28.109.201,29**	**4,14**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						5.480.900,78	0,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	1.900.884					336.809,75	0,05
Britisches Pfund	GBP	5.213.675					5.891.143,13	0,87
Chinesischer Renminbi	CNY	4.480.072					602.887,67	0,09
Hongkong Dollar	HKD	43.620.427					5.234.389,66	0,77
Indische Rupie	INR	105.614.442					1.194.270,44	0,18
Indonesische Rupie	IDR	6.270.358.016					376.804,31	0,05
Kanadischer Dollar	CAD	17.947					12.395,90	0,00
Malaysischer Ringgit	MYR	11.057					2.348,11	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	27.066.097					1.301.578,26	0,19
Neue Taiwan Dollar	TWD	12.184.940					370.873,25	0,05
Philippinischer Peso	PHP	6.376.728					107.046,07	0,02
Singapur Dollar	SGD	2.979.995					2.080.507,70	0,31
Südafrikanischer Rand	ZAR	3.138.535					173.412,46	0,03
Südafrikanischer Rand	SAR	545.837					135.877,82	0,02
Südkoreanischer Won	KRW	412.603.583					305.250,62	0,04
Thailändischer Baht	THB	11.945.636					322.653,57	0,05
Türkische Lira	TRY	585.604					29.280,50	0,00
US-Dollar	USD	4.353.702					4.072.875,53	0,60
VAE Dirham	AED	305.809					77.895,76	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**749.672,77**	**0,11**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							746.492,69	0,11
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							51,32	0,00
Sonstige Ansprüche							3.128,76	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**20.168,91**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände *							**680.373.364,01**	**100,28**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-1.633.865,77**	**-0,23**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.633.865,77	-0,23
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-319.625,49**	**-0,05**
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.953.766,63**	**-0,28**
Fondsvermögen							**678.419.597,38**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	112,74
Klasse LC	EUR	109,42
Klasse LCH (P)	EUR	102,44
Klasse LD	EUR	108,98
Klasse MFC	EUR	84,94
Klasse NC	EUR	100,68
Klasse PFC	EUR	100,73
Klasse TFC	EUR	112,74
Klasse TFCH (P)	EUR	102,53
Klasse TFD	EUR	100,82
Klasse GBP FD50	GBP	103,99
Klasse GBP TFD	GBP	103,97
Klasse USD FC	USD	103,41
Klasse USD FD50	USD	103,43
Klasse USD LC	USD	103,32
Klasse USD LD	USD	103,32
Klasse USD TFC	USD	103,41
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	828.996,956
Klasse LC	Stück	1.520.047,256
Klasse LCH (P)	Stück	575,398
Klasse LD	Stück	2.028.370,924
Klasse MFC	Stück	1.160.908,000
Klasse NC	Stück	254.460,324
Klasse PFC	Stück	2.716,090
Klasse TFC	Stück	146.835,723
Klasse TFCH (P)	Stück	88,360
Klasse TFD	Stück	112.534,635
Klasse GBP FD50	Stück	39.661,042
Klasse GBP TFD	Stück	89,466
Klasse USD FC	Stück	3.603,097
Klasse USD FD50	Stück	310.535,807
Klasse USD LC	Stück	20.581,338
Klasse USD LD	Stück	20.791,063
Klasse USD TFC	Stück	62.426,273

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	75,586
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,427
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	97,475

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale und State Street Bank International GmbH.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

VAE Dirham	AED	3,925881	=	EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,643791	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,431023	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.640,887143	=	EUR	1
Indische Rupie	INR	88,434276	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	=	EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,708727	=	EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	59,569940	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,023101	=	EUR	1
Türkische Lira	TRY	19,999797	=	EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1
Südafrikanischer Rand	SAR	4,017116	=	EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,098668	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	15.326.513,85
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	454.109,44
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.804.250,51
Summe der Erträge		**EUR**	**13.976.372,78**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-37.656,30
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-7.854.665,38
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -7.751.386,57		
Administrationsvergütung	EUR -103.278,81		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-33.622,62
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-63.558,10
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-272.506,74
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-79.619,48
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-8.341.628,62**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**5.634.744,16**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-39.054.507,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-39.054.507,25**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-33.419.763,09**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,
Klasse LCH (P) 0,17% [1)]
Klasse MFC 0,45% p.a.,
Klasse PFC 0,18% [1)]
Klasse TFCH (P) 0,09% [1)]
Klasse GBP FD50 0,06% [1)]
Klasse USD FC 0,09% [1)]
Klasse USD LC 0,17% [1)]
Klasse USD TFC 0,09% [1)]
Klasse LC 1,67% p.a.,
Klasse LD 1,65% p.a.,
Klasse NC 0,23% [1)]
Klasse TFC 0,84% p.a.,
Klasse TFD 0,09% [1)]
Klasse GBP TFD 0,09% [1)]
Klasse USD FD50 0,06% [1)]
Klasse USD LD 0,17% [1)]

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

[1)] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 408.590,73.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**133.692.013,27**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-67,00
2. Mittelzufluss (netto) 2)	EUR	556.047.210,87
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	45.520.863,85
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.634.744,16
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-39.054.507,25
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-23.420.660,52
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**678.419.597,38**

[2)] Davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von EUR 504.834.640,02.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-39.054.507,25**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-42.138.057,24
Devisen(termin)geschäften	EUR	3.083.549,99

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,99

Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,85

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,89

Klasse GBP TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,89

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,87

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,87

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	678.419.597,38
2021		EUR	133.692.013,27
2020		EUR	8.815.099,97
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	112,74
	Klasse LC	EUR	109,42
	Klasse LCH (P)	EUR	102,44
	Klasse LD	EUR	108,98
	Klasse MFC	EUR	84,94
	Klasse NC	EUR	100,68
	Klasse PFC	EUR	100,73
	Klasse TFC	EUR	112,74
	Klasse TFCH (P)	EUR	102,53
	Klasse TFD	EUR	100,82
	Klasse GBP FD50	GBP	103,99
	Klasse GBP TFD	GBP	103,97
	Klasse USD FC	USD	103,41
	Klasse USD FD50	USD	103,43
	Klasse USD LC	USD	103,32
	Klasse USD LD	USD	103,32
	Klasse USD TFC	USD	103,41
2021	Klasse FC	EUR	128,81
	Klasse LC	EUR	125,98
	Klasse LCH (P)	EUR	-
	Klasse LD	EUR	125,52
	Klasse MFC	EUR	96,67
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	128,82
	Klasse TFCH (P)	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse GBP FD50	GBP	-
	Klasse GBP TFD	GBP	-
	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD FD50	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-
2020	Klasse FC	EUR	130,72
	Klasse LC	EUR	128,96
	Klasse LCH (P)	EUR	-
	Klasse LD	EUR	128,52
	Klasse MFC	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	130,72
	Klasse TFCH (P)	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse GBP FD50	GBP	-
	Klasse GBP TFD	GBP	-
	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD FD50	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

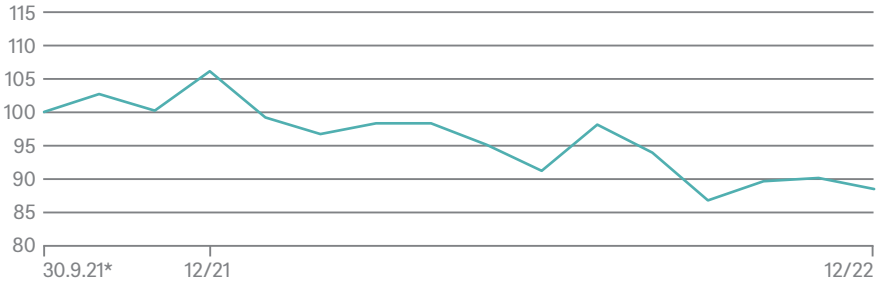
Jahresbericht
DWS Invest ESG Healthy Living

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Healthy Living ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu werden mindestens 80% des Nettovermögens in Beteiligungswertpapiere von Unternehmen im Gesundheits- und Consumer-Health-Sektor investiert.

Mit den Anlagen des Teilfonds soll das gesamte Spektrum der Gesundheitsbranche, von der Vorbeugung über die Förderung des körperlichen und seelischen Wohlbefindens bis zur Behandlung chronischer Erkrankungen, abgedeckt werden. Um dem Gesundheits- oder Consumer-Health-Sektor zugerechnet zu werden, müssen die Unternehmen einen Teil ihrer Umsatzerlöse in diesem Bereich erzielen. Der Gesundheitssektor umfasst die Branchen Pharmazie, Biotechnologie, Medizintechnik, medizinische Geräte und Bedarfsartikel, Gesundheitsdienstleistungen und -technologie sowie Managed Care und Life-Science-Instrumente. Der Bereich Life-Science-Instrumente umfasst Anbieter von Produkten und Lösungen für die biopharmazeutische Forschung und Herstellung, wie Zellanalysen und Probenvorbereitung sowie Separationsinstrumente, Reagenzien, Zellkulturmedien, Bioreaktoren, Anwendungen im Bereich der Next-Generation-Sequenzierung von DNA und dergleichen. Zum Consumer Health-Sektor zählen Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die eine gesunde Lebensführung fördern oder dazu beitragen (z.B. Hersteller/Anbieter von gesunden Lebensmitteln und gesunder Nahrung, Sportbekleidung und Betreiber von Fitnessstudios).

DWS Invest ESG Healthy Living
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 30.9.2021 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Healthy Living
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2379121283	-16,7%	-11,6%
Klasse FC	LU2379121010	-16,0%	-10,6%
Klasse FD	LU2379121101	-16,0%	-10,6%
Klasse LD	LU2379121366	-16,7%	-11,6%
Klasse TFC	LU2389692984	-16,0%	-11,5%
Klasse XC	LU2379121440	-15,6%	-10,1%

[1)] Klassen FC, FD, LC, LD und XC aufgelegt am 30.9.2021 / Klasse TFC aufgelegt am 15.10.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Healthy Living verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 16,7% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Liefer-engpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpo-

litik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus.

Aktien aus dem Gesundheitssegment konnten sich in diesem Umfeld nicht entziehen, obwohl Gesundheit traditionell als defensiver Markbereich angesehen wird. Bei Betrachtung der einzelnen Segmente ergab sich bei Gesundheitswerten ein gemischtes Bild. Insbesondere US-Krankenversicherer konnten deutliche Kurssteigerungen verzeichnen. Auch traditionelle Bio-Pharmaunternehmen entwickelten sich solide. Auf der anderen Seite standen bei Medizintechnikunternehmen sowie Labor- und Pharmazulieferern deutliche Verluste zu Buche.

Auch bei konsumorientierten Unternehmen gab es unterschiedliche Entwicklungen. Während die Hersteller von Basiskonsumgütern (z.B. Hygieneprodukte) sich relativ gut gehalten haben, kamen Aktien der Unternehmen aus dem Bereich des diskretionären Konsums (z.B. Outdoorprodukt- und Sportartikelhersteller) deutlich unter Druck. Die letztere Gruppe wurde belastet von Sorgen um die finanzielle Situation des Konsumenten, Beeinträchtigung der Geschäftstätigkeit in China angesichts restriktiver COVID-19 Politik sowie negativen Auswirkungen steigender Rohstoff- und Logistikpreise auf die Profitabilität der Unternehmen. Dies war der Haupttreiber für die negative Entwicklung des Teilfonds.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Healthy Living

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	4.023.924,81	64,97
Hauptverbrauchsgüter	710.742,36	11,48
Grundstoffe	514.108,25	8,30
Industrien	586.488,42	9,47
Summe Aktien	**5.835.263,84**	**94,22**
2. Bankguthaben	**322.456,26**	**5,21**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**63.901,56**	**1,04**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.511,30**	**0,02**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-30.069,68**	**-0,49**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-178,12**	**0,00**
III. Fondsvermögen	**6.192.885,16**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Healthy Living

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**5.835.263,84**	**94,22**
Aktien								
Chr Hansen Holding A/S	Stück	3.470	1.896		DKK	502,8	234.616,00	3,79
Danone SA	Stück	6.000	1.441	65	EUR	49,495	296.970,00	4,80
Henkel AG & Co. KGaA -Pref-	Stück	1.600	572	959	EUR	65,02	104.032,00	1,68
Koninklijke DSM NV	Stück	1.400	847		EUR	115,05	161.070,00	2,60
Merck KGaA	Stück	1.030	408		EUR	180,9	186.327,00	3,01
Puma SE	Stück	4.000	4.000		EUR	56,7	226.800,00	3,66
Sartorius AG -Pref-	Stück	300	300		EUR	369,4	110.820,00	1,79
Siemens Healthineers AG	Stück	2.800	2.800		EUR	46,73	130.844,00	2,11
Symrise AG	Stück	1.165	313		EUR	101,65	118.422,25	1,91
Technogym SpA	Stück	6.770		1.730	EUR	7,2	48.744,00	0,79
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	2.300	590	341	GBP	57,54	149.538,59	2,41
Shimano, Inc.	Stück	1.400	800	100	JPY	20.920	207.858,26	3,36
Mowi ASA	Stück	11.400	11.400		NOK	166,6	180.570,59	2,92
MIPS AB	Stück	800	800		SEK	429,3	30.884,53	0,50
Thule Group AB	Stück	6.100	4.233		SEK	220	120.682,02	1,95
Abbott Laboratories	Stück	1.792	400		USD	109,42	183.432,85	2,96
Agilent Technologies, Inc.	Stück	2.000	911		USD	149	278.778,11	4,50
Bio-Techne Corp.	Stück	1.260	1.260		USD	82,8	97.598,53	1,58
Brunswick Corp.	Stück	1.133	253		USD	71,49	75.773,55	1,22
Centene Corp.	Stück	2.150	680	895	USD	81,64	164.204,05	2,65
Clorox Co.	Stück	900	249	216	USD	141,89	119.463,90	1,93
Colgate-Palmolive Co.	Stück	2.370	633	520	USD	78,8	174.709,68	2,82
Danaher Corp.	Stück	600	600		USD	264,06	148.216,40	2,39
Dexcom, Inc.	Stück	440	440		USD	110,78	45.599,12	0,74
Eli Lilly & Co.	Stück	430	236	270	USD	366,21	147.312,99	2,38
Exact Sciences Corp.	Stück	549	232		USD	49,65	25.499,64	0,41
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	200	200		USD	403,83	75.556,35	1,22
Illumina, Inc.	Stück	240	169		USD	199,58	44.809,56	0,72
IQVIA Holdings, Inc.	Stück	1.241	302	111	USD	203,27	235.986,67	3,81
Laboratory Corp. of America Holdings	Stück	717	185	111	USD	234,76	157.465,59	2,54
Medtronic PLC	Stück	4.181	1.038		USD	77,16	301.796,91	4,87
Pentair PLC	Stück	4.700	1.633		USD	44,78	196.890,31	3,18
Pfizer, Inc.	Stück	3.800	4.000	200	USD	51,1	181.654,81	2,93
Procter & Gamble Co.	Stück	1.970	502	532	USD	151,7	279.572,34	4,51
Steris PLC	Stück	300	269	907	USD	184,76	51.852,73	0,84
Tandem Diabetes Care, Inc.	Stück	500	500		USD	42,64	19.944,80	0,32
Teladoc Health, Inc.	Stück	1.300	758		USD	23,33	28.372,69	0,46
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	804	209	130	USD	527,39	396.670,90	6,41
Zoetis, Inc.	Stück	700	700		USD	146,48	95.922,12	1,55
Summe Wertpapiervermögen							**5.835.263,84**	**94,22**
Bankguthaben							**322.456,26**	**5,21**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						316.163,53	5,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	4.679					629,24	0,01
Norwegische Kronen	NOK	6.853					651,50	0,01
Schwedische Kronen	SEK	12.019					1.080,81	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	868					980,77	0,02
Japanischer Yen	JPY	211.155					1.498,58	0,02
Schweizer Franken	CHF	629					637,90	0,01
US-Dollar	USD	870					813,93	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**63.901,56**	**1,04**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							6.190,79	0,10
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							56.779,75	0,92
Sonstige Ansprüche							931,02	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.511,30**	**0,02**
Summe der Vermögensgegenstände							**6.223.132,96**	**100,49**

DWS Invest ESG Healthy Living

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten							**-30.069,68**	**-0,49**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-30.069,68	-0,49
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-178,12**	**0,00**
Summe der Verbindlichkeiten							**-30.247,80**	**-0,49**
Fondsvermögen							**6.192.885,16**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	89,36
Klasse FD	EUR	89,36
Klasse LC	EUR	88,36
Klasse LD	EUR	88,40
Klasse TFC	EUR	88,53
Klasse XC	EUR	89,86
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	4.039,194
Klasse LD	Stück	881,047
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	63.780,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Health Care Gross Index (in EUR)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,933
größter potenzieller Risikobetrag	%	123,838
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	107,492

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest ESG Healthy Living

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	115.208,15
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	34,59
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.526,23
Summe der Erträge		**EUR**	**98.716,51**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-229,72
2. Verwaltungsvergütung		EUR	8.875,57
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -28.394,01		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 60.074,56		
Administrationsvergütung	EUR -22.804,98		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-826,66
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.018,75
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-3.252,94
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-31.851,20
davon:			
Vertriebskosten	EUR -27.583,75		
andere	EUR -4.267,45		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-37.303,70**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**61.412,81**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-339.879,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-339.879,08**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-278.466,27**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,90% p.a.,	Klasse FD 0,90% p.a.,
Klasse LC 1,76% p.a.,	Klasse LD 1,76% p.a.,
Klasse TFC 0,90% p.a.,	Klasse XC 0,46% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.100,72.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**5.747.847,68**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.497.448,46
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	434,69
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	61.412,81
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-339.879,08
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-774.379,40
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**6.192.885,16**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-339.879,08**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-375.685,97
Devisen(termin)geschäften	EUR	35.806,89

DWS Invest ESG Healthy Living

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,60

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,58

Klasse TFC

Das Ergebnis ddes Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	6.192.885,16
2021		EUR	5.747.847,68
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	89,36
	Klasse FD	EUR	89,36
	Klasse LC	EUR	88,36
	Klasse LD	EUR	88,40
	Klasse TFC	EUR	88,53
	Klasse XC	EUR	89,86
2021	Klasse FC	EUR	106,41
	Klasse FD	EUR	106,41
	Klasse LC	EUR	106,12
	Klasse LD	EUR	106,17
	Klasse TFC	EUR	105,42
	Klasse XC	EUR	106,53
2020	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0.00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0.00.

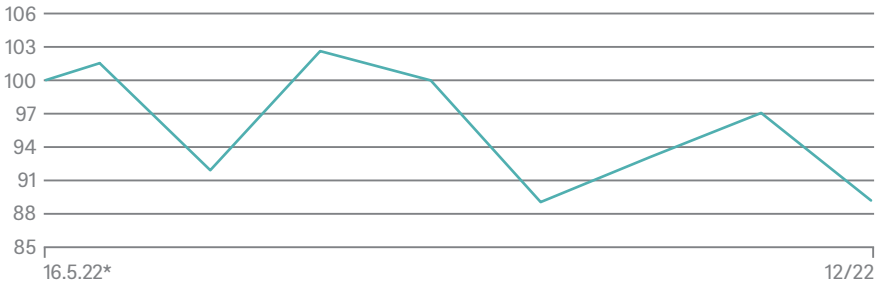
Jahresbericht
DWS Invest ESG Mobility

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien, Aktienzertifikate, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheine sowie in Optionsscheine auf Aktien von Emittenten, deren Hauptgeschäftsfeld im Bereich „Mobility" liegt oder davon profitiert. Der Begriff „Mobility" umfasst verschiedene Aspekte und Facetten von Mobilität und beinhaltet neben klassischen Anwendungsbereichen wie Verkehr und Logistik auch die sich verändernden Muster der Erreichbarkeit und ihre Auswirkungen auf Lebensgewohnheiten und Arbeitswelt. Die betreffenden Unternehmen sind Teil der mehrstufigen Wertschöpfungskette im Mobility-Sektor. Hierzu zählen Unternehmen und deren Lieferanten in den Bereichen Verkehr, Logistik, saubere Energien, autonomes Fahren, Wasserstoffanwendungen, Batterietechnologien, Cloud-Computing, Immobilien, zyklische Konsumgüter, IT, Online-Plattformen, Lieferservice für Lebensmittel, Sport- und Lifestyle-Fahrzeuge. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental", „Social" und „Governance") berücksichtigt*. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Der Teilfonds verzeichnete seit seiner Auflegung am 16. Mai 2022 bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 10,9% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG Mobility
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 16.5.2022 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Mobility
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2463037890	-10,9%
Klasse FC	LU2463037544	-10,4%
Klasse FD	LU2463037627	-10,4%
Klasse LD	LU2463037973	-10,9%
Klasse XC	LU2463038195	-10,1%

[1)] aufgelegt am 16.5.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022

nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte bei der Titelauswahl alle Aspekte und Nuancen von „Mobilität". Räumlich Mobilität: Veränderung der Trends im Arbeitsumfeld und im Freizeitverhalten, also maßgeblich in der der Art und Weise, wie Immobilien und Güter genutzt werden. Bewegung: Traditionelle Transportmittel wie Autos, Flugzeuge, Eisenbahn sowie neue Innovationen wie Batterietechnik, Wasserstoff und autonomes Fahren. Lifestyle: Berücksichtigung der sich ändernden Erreichbarkeit und ihrer Auswirkungen auf den Lebensstil, z. B. intelligente Uhren, Fitnesstracker, Onlineshopping, Outdooraktivitäten. Im Rahmen des Investitionsprozesses mit fundamentaler Titelselektion, Bewertung, Portfoliokonstruktion und nicht zuletzt der Überwachung/Risikosteuerung war das Portfolio breit aufgestellt. Im Segment räumliche Mobilität engagierte sich der Fonds u. a. in Booking Holdings oder Sixt. Innerhalb des Segments Bewegung wurde in Bereiche wie Transport und Logistik (Deutsche Post / Union Pacific), elektrische Fahrzeuge (Tesla), Aufladetechnologien (Chargepoint), oder autonomes Fahren (Mobileye) investiert. Beim Thema Lifestyle lag der Fokus auf Smart Devices (Alphabet) und Navigation/Personenbeförderung (Uber). Zu den bevorzugten Unternehmensmerkmalen gehörten insbesondere starke Bilanzen, großer Marktanteil oder Wachstumspotenzial, Qualität der Governance, Ausrichtung auf die Aktionäre, hohe Cash Flow-Generierung, Kosten- oder Technologievorteil, Skalierbarkeit & Nachhaltigkeit des Geschäftsmodels, sowie Preissetzungsmacht.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung") sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Mobility

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	884.767,43	19,51
Telekommunikationsdienste	542.602,42	11,98
Hauptverbrauchsgüter	1.792.000,55	39,54
Industrien	1.320.724,39	29,15
Summe Aktien	**4.540.094,79**	**100,18**
2. Bankguthaben	**7.337,31**	**0,16**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**24.146,90**	**0,54**
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	**-25.404,77**	**-0,56**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-14.377,93**	**-0,32**
III. Fondsvermögen	**4.531.796,30**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Mobility

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**4.540.094,79**	**100,18**
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	1.000	1.000		CAD	161,31	111.418,36	2,46
DSV Panalpina A/S	Stück	1.100	1.100		DKK	1.100	162.711,50	3,59
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	1.000	1.000		EUR	83,38	83.380,00	1,84
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	3.400	3.400		EUR	26,2	89.080,00	1,97
Daimler Truck Holding AG	Stück	2.000	2.000		EUR	28,945	57.890,00	1,28
Deutsche Post AG	Stück	2.600	2.600		EUR	35,18	91.468,00	2,02
Dr Ing hc F Porsche AG -Pref-	Stück	1.399	1.399		EUR	94,75	132.555,25	2,93
Ebusco Holding NV	Stück	2.500	2.500		EUR	13,25	33.125,00	0,73
Faurecia SE	Stück	3.600	3.600		EUR	14,155	50.958,00	1,12
Ferrari NV	Stück	400	400		EUR	202	80.800,00	1,78
Infineon Technologies AG	Stück	3.500	3.500		EUR	28,43	99.505,00	2,20
Mercedes-Benz Group AG	Stück	2.500	2.500		EUR	61,4	153.500,00	3,39
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	770	770		EUR	51,24	39.454,80	0,87
Stellantis NV	Stück	2.476	7.300	4.824	EUR	13,328	33.000,13	0,73
STMicroelectronics NV	Stück	3.000	3.000		EUR	32,995	98.985,00	2,18
Vinci SA	Stück	1.000	1.000		EUR	93,6	93.600,00	2,07
Auto Trader Group PLC	Stück	24.000	24.000		GBP	5,156	139.823,36	3,09
BYD Co., Ltd	Stück	2.500	2.500		HKD	192,6	57.779,32	1,28
Zhongsheng Group Holdings Ltd	Stück	10.000	10.000		HKD	40,15	48.179,43	1,06
Bridgestone Corp.	Stück	2.800	2.800		JPY	4.691	93.218,27	2,06
Denso Corp.	Stück	1.000	1.000		JPY	6.536	46.386,29	1,02
FANUC Corp.	Stück	500	500		JPY	19.835	70.384,94	1,55
Komatsu Ltd	Stück	3.300	3.300		JPY	2.876	67.356,64	1,49
Renesas Electronics Corp.	Stück	10.000	10.000		JPY	1.183,5	83.993,53	1,85
Toyota Motor Corp.	Stück	7.300	7.300		JPY	1.812,5	93.902,78	2,07
Hyundai Motor Co.	Stück	700	700		KRW	151.000	78.198,52	1,73
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	200	200		KRW	591.000	87.446,22	1,93
Volvo AB -B-	Stück	3.500	3.500		SEK	189,92	59.776,27	1,32
Volvo Car AB	Stück	10.187	10.187		SEK	47,95	43.926,34	0,97
AGCO Corp.	Stück	850	850		USD	138,21	109.900,78	2,43
Alphabet, Inc.	Stück	1.200	1.200		USD	86,9	97.553,63	2,15
Analog Devices, Inc.	Stück	650	650		USD	161,73	98.343,65	2,17
Aptiv PLC	Stück	1.200	1.200		USD	93,03	104.435,14	2,30
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	400	400		USD	115,65	43.276,09	0,96
Booking Holdings, Inc.	Stück	74	99	25	USD	1.990,8	137.816,67	3,04
Caterpillar, Inc.	Stück	500	500		USD	238,79	111.693,66	2,46
ChargePoint Holdings, Inc.	Stück	6.000	6.000		USD	9,21	51.695,56	1,14
Deere & Co.	Stück	300	300		USD	425,37	119.379,71	2,63
General Motors Co.	Stück	1.500	1.500		USD	33,31	46.742,11	1,03
Lucid Group, Inc.	Stück	7.000	8.000	1.000	USD	6,655	43.580,13	0,96
Microsoft Corp.	Stück	250	250		USD	237,88	55.634,01	1,23
Mobileye Global, Inc.	Stück	4.000	6.000	2.000	USD	34,81	130.258,60	2,87
NIO, Inc. -ADR-	Stück	5.400	5.400		USD	9,86	49.809,60	1,10
NVIDIA Corp.	Stück	650	650		USD	143,94	87.526,03	1,93
NXP Semiconductors NV	Stück	570	570		USD	155,05	82.677,82	1,82
ON Semiconductor Corp.	Stück	1.800	1.800		USD	61,34	103.290,09	2,28
QUALCOMM, Inc.	Stück	770	770		USD	107,81	77.659,07	1,71
Sensata Technologies Holding PLC	Stück	1.700	1.700		USD	40,1	63.772,83	1,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	1.400	1.400		USD	74,18	97.153,23	2,14
TE Connectivity Ltd	Stück	830	830		USD	114,26	88.718,61	1,96
Tesla, Inc.	Stück	750	820	70	USD	122,8	86.159,27	1,90
Uber Technologies, Inc.	Stück	1.600	2.150	550	USD	24,51	36.686,45	0,81
Union Pacific Corp.	Stück	500	500		USD	207,8	97.198,14	2,14
United Parcel Service, Inc.	Stück	500	500		USD	174,08	81.425,66	1,80
XPeng, Inc. -ADR-	Stück	6.000	6.000		USD	9,96	55.905,30	1,23
Summe Wertpapiervermögen							**4.540.094,79**	**100,18**
Bankguthaben							**7.337,31**	**0,16**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Dänische Kronen	DKK	5.359					720,68	0,02
Schwedische Kronen	SEK	6.931					623,25	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	202					227,92	0,01
Hongkong Dollar	HKD	8.043					965,13	0,02
Japanischer Yen	JPY	21.335					151,42	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	2.021					1.396,00	0,03
Südkoreanischer Won	KRW	3.048.906					2.255,63	0,05
US-Dollar	USD	1.066					997,28	0,02

DWS Invest ESG Mobility

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Sonstige Vermögensgegenstände							**24.146,90**	**0,54**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							3.472,32	0,08
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							6.604,02	0,15
Sonstige Ansprüche							14.070,56	0,31
Summe der Vermögensgegenstände							**4.571.579,00**	**100,88**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							**-25.404,77**	**-0,56**
EUR-Kredite	EUR						-25.404,77	-0,56
Sonstige Verbindlichkeiten							**-14.377,93**	**-0,32**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-10.525,60	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-3.852,33	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten							**-39.782,70**	**-0,88**
Fondsvermögen							**4.531.796,30**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	89,61
Klasse FD	EUR	89,61
Klasse LC	EUR	89,12
Klasse LD	EUR	89,12
Klasse XC	EUR	89,86
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	112,000
Klasse LD	Stück	120,000
Klasse XC	Stück	50.000,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	75,651
größter potenzieller Risikobetrag	%	135,332
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	124,667

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 16.5.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

DWS Invest ESG Mobility

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest ESG Mobility

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 16.5.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	36.733,86
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	93,69
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-6.587,60
4. Sonstige Erträge		EUR	54,37
Summe der Erträge		**EUR**	**30.294,32**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-449,64
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.331,68
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -10.935,76		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 6.604,08		
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.119,29
4. Taxe d'Abonnement		EUR	-1.712,70
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-136,74
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-14.750,05**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**15.544,27**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-6.135,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-6.135,19**
V. Ergebnis der Geschäftsperiode		**EUR**	**9.409,08**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,58% [1)]
Klasse FD 0,58% [1)]
Klasse LC 1,12% [1)]
Klasse LD 1,12% [1)]
Klasse XC 0,29% [1)]

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

[1)] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.736,63.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode	**EUR**	**0,00**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	5.043.155,66
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	6,40
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.544,27
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-6.135,19
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-520.774,84
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode	**EUR**	**4.531.796,30**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-6.135,19**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.473,43
Devisen(termin)geschäften	EUR	-10.608,62

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,62

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,61

Klasse USD LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

DWS Invest ESG Mobility

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2022		EUR	4.531.796,30
2021		EUR	-
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2022	Klasse FC	EUR	89,61
	Klasse FD	EUR	89,61
	Klasse LC	EUR	89,12
	Klasse LD	EUR	89,12
	Klasse XC	EUR	89,86
2021	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
2020	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

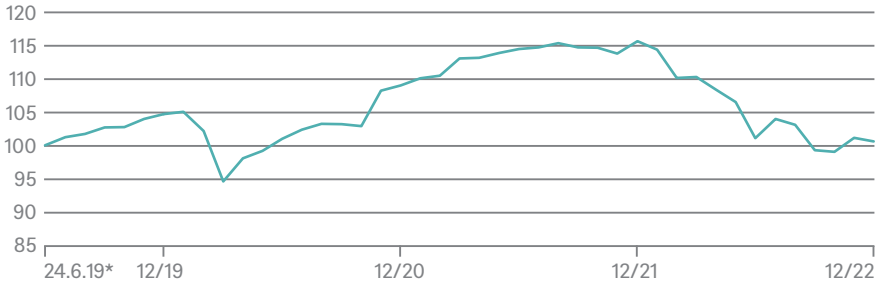
Jahresbericht
DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate wie Anleihe- oder Indexzertifikate, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, sowie in Partizipations- und Genussscheine. Der defensive Charakter der Strategie ergibt sich durch eine Übergewichtung festverzinslicher Anlagen und eine Beschränkung der Aktienanlagen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental", „Social" und „Governance") berücksichtigt*. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 13,1% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 24.6.2019 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse LD	LU1935133790	-13,1%	-3,9%	0,6%
Klasse LC	LU2098861896	-13,1%	–	-5,2%
Klasse NC	LU2098862191	-13,3%	–	-5,8%
Klasse ND	LU1935133956	-13,3%	-4,6%	-0,2%
Klasse PFD	LU1935134335	-12,8%	-4,4%	0,0%
Klasse TFC	LU2309412620	-12,5%	–	-10,1%

[1)] Klassen LD, ND und PFD aufgelegt am 24.6.2019 / Klassen LC und NC aufgelegt am 11.2.2020 / Klasse TFC aufgelegt am 31.3.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Bereich der Renteninvestments (stichtagsbezogen rund 3/4 des Teilfondsvermögens) war der Teilfonds DWS Invest ESG Multi Asset Defensive im Berichtszeitraum international aufgestellt. Der Anlageschwerpunkt lag dabei auf in Euro notierenden Titeln. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement stark in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Daneben wurde auch in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) und Staatsanleihen aus den Industrieländern investiert. Die Aktienseite war global ausgerichtet und auch breit diversifiziert. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit aufgestellt mit starker Gewichtung im Gesundheitswesen mit stabilen Erträgen und Finanzsektor. Der Anlagefokus des Managements lag dabei auf europäischen und US-amerikanischen Aktien.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken,

hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Das Teilfondsmanagement begleitete diese Entwicklung an den Kapitalmärkten mit dem Einsatz von Derivaten gegen steigende Zinsen wie auch Absicherungen gegen Kursrückgänge an den Aktienmärkten. Insgesamt konnten damit Kursrückgänge abgefedert werden, die Zinsaufschläge für Unternehmensanleihen führten allerdings zu zusätzlichen Belastungen für die Teilfondspreisentwicklung, die negativ zu Buche schlugen. Positiv wirkte nicht abgesichertes US-Dollar Exposure, die die Abwärtsrisiken im Geschäftsjahr begrenzten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	512.219,00	1,33
Telekommunikationsdienste	596.104,72	1,54
Dauerhafte Konsumgüter	1.906.994,81	4,95
Energie	48.795,52	0,13
Hauptverbrauchsgüter	507.841,19	1,31
Finanzsektor	989.876,78	2,56
Grundstoffe	419.563,39	1,09
Industrien	717.093,15	1,85
Versorger	151.620,00	0,39
Summe Aktien	**5.850.108,56**	**15,15**
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	22.268.141,67	57,68
Institute	197.925,00	0,51
Zentralregierungen	6.784.455,99	17,58
Summe Anleihen	**29.250.522,66**	**75,77**
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	542.360,00	1,41
Aktienfonds	541.712,00	1,40
Summe Investmentanteile	**1.084.072,00**	**2,81**
4. Derivate	**489.506,23**	**1,27**
5. Bankguthaben	**1.735.450,37**	**4,49**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**362.181,38**	**0,93**
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**7.922,88**	**0,02**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-135.979,65**	**-0,34**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-38.399,33**	**-0,10**
III. Fondsvermögen	**38.605.385,10**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**34.556.340,50**	**89,51**
Aktien								
Lendlease Corp., Ltd	Stück	8.000			AUD	7,84	39.831,11	0,10
Sonic Healthcare Ltd	Stück	2.000			AUD	29,97	38.065,64	0,10
BCE, Inc.	Stück	1.000		2.000	CAD	59,725	41.252,63	0,11
Canadian Tire Corp., Ltd	Stück	800	800	1.000	CAD	141,41	78.138,59	0,20
Nutrien Ltd	Stück	2.000	4.000	2.000	CAD	98,39	135.917,82	0,35
Royal Bank of Canada	Stück	500		1.500	CAD	127,86	44.157,06	0,11
Georg Fischer AG	Stück	2.000	2.000		CHF	57	115.612,40	0,30
Roche Holding AG	Stück	300			CHF	291,5	88.686,88	0,23
Aegon NV	Stück	10.000	15.000	25.000	EUR	4,759	47.590,00	0,12
Allianz SE	Stück	500		500	EUR	200,9	100.450,00	0,26
Alstom SA	Stück	7.000	2.000		EUR	22,84	159.880,00	0,41
AXA SA	Stück	6.000		4.000	EUR	26,21	157.260,00	0,41
BASF SE	Stück	2.000		1.000	EUR	46,39	92.780,00	0,24
BNP Paribas SA	Stück	3.000	4.000	1.000	EUR	53,57	160.710,00	0,42
Capgemini SE	Stück	500			EUR	156,3	78.150,00	0,20
Cherry SE	Stück	5.000			EUR	7,58	37.900,00	0,10
Covestro AG	Stück	2.000		1.000	EUR	36,55	73.100,00	0,19
Deutsche Post AG	Stück	3.000			EUR	35,18	105.540,00	0,27
Deutsche Telekom AG	Stück	5.000		3.000	EUR	18,638	93.190,00	0,24
Enel SpA	Stück	30.000			EUR	5,054	151.620,00	0,39
Grifols SA	Stück	10.000	10.000	5.000	EUR	10,9	109.000,00	0,28
Kerry Group PLC	Stück	1.000		1.190	EUR	84,24	84.240,00	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	4.000			EUR	26,95	107.800,00	0,28
Mercedes-Benz Group AG	Stück	2.000			EUR	61,4	122.800,00	0,32
Metso Outotec Oyj	Stück	7.000	5.000	8.000	EUR	9,738	68.166,00	0,18
Nordea Bank Abp	Stück	6.000	6.000		EUR	10,114	60.684,00	0,16
ProSiebenSat.1 Media SE	Stück	6.000			EUR	8,35	50.100,00	0,13
Rexel SA	Stück	2.000	2.000	4.000	EUR	18,51	37.020,00	0,10
Sanofi	Stück	1.500	1.500	1.500	EUR	90,45	135.675,00	0,35
Siemens AG	Stück	1.000	1.000		EUR	129,64	129.640,00	0,34
Societe Generale SA	Stück	5.000		5.000	EUR	23,585	117.925,00	0,31
Stellantis NV	Stück	5.000	4.000	6.452	EUR	13,332	66.660,00	0,17
STMicroelectronics NV	Stück	2.000	7.000	5.000	EUR	32,995	65.990,00	0,17
Unibail-Rodamco-Westfield	Stück	1.600			EUR	48,915	78.264,00	0,20
Unilever PLC	Stück	1.500		1.258	EUR	47,055	70.582,50	0,18
HSBC Holdings PLC	Stück	10.000	10.000		GBP	5,157	58.271,03	0,15
JD Sports Fashion PLC	Stück	60.000	60.000		GBP	1,262	85.525,20	0,22
Prudential PLC	Stück	5.000			GBP	11,275	63.700,40	0,16
ITOCHU Corp.	Stück	4.000		2.300	JPY	4.146	117.697,40	0,30
Akamai Technologies, Inc.	Stück	1.000			USD	84,26	78.824,98	0,20
Alphabet, Inc.	Stück	1.200	1.200		USD	86,9	97.553,63	0,25
Applied Materials, Inc.	Stück	500		1.000	USD	95,64	44.735,47	0,12
AT&T, Inc.	Stück	7.000			USD	18,36	120.230,07	0,31
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	Stück	2.000			USD	26,08	48.795,52	0,13
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	2.000		3.100	USD	71,61	133.981,88	0,35
Catalent, Inc.	Stück	3.000	3.000		USD	45,12	126.628,87	0,33
Centene Corp.	Stück	1.500	500	3.000	USD	81,64	114.560,96	0,30
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	1.000		2.000	USD	56,46	52.818,16	0,14
Colgate-Palmolive Co.	Stück	1.000		1.000	USD	78,8	73.717,16	0,19
HCA Healthcare, Inc.	Stück	500		500	USD	237,95	111.300,76	0,29
Invesco Ltd	Stück	6.000		2.000	USD	17,97	100.865,29	0,26
Medtronic PLC	Stück	1.500			USD	77,16	108.274,42	0,28
Merck & Co., Inc.	Stück	1.000		1.000	USD	110,84	103.690,49	0,27
Mondelez International, Inc.	Stück	1.000		1.000	USD	66,53	62.238,62	0,16
Motorola Solutions, Inc.	Stück	500			USD	256,01	119.748,29	0,31
Novavax, Inc.	Stück	2.500	1.500		USD	9,54	22.311,60	0,06
PayPal Holdings, Inc.	Stück	2.000	1.000		USD	69,97	130.913,45	0,34
Pfizer, Inc.	Stück	3.000		2.000	USD	51,1	143.411,69	0,37
Procter & Gamble Co.	Stück	1.000			USD	151,7	141.914,89	0,37
QUALCOMM, Inc.	Stück	500	800	1.000	USD	107,81	50.427,97	0,13
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	100			USD	1.105	103.372,42	0,27
Verizon Communications, Inc.	Stück	2.009			USD	39,39	74.030,10	0,19
Westrock Co.	Stück	3.000	3.000	5.000	USD	35,07	98.423,64	0,25
Impala Platinum Holdings Ltd	Stück	10.000	10.000	5.000	ZAR	213,14	117.765,57	0,31
Verzinsliche Wertpapiere								
1,50 % A2A SpA (MTN) 2022/2028	EUR	150.000	150.000		%	86,566	129.849,00	0,34
1,625 % Aroundtown SA (MTN) 2021/perpetual *	EUR	400.000			%	31,078	124.312,00	0,32
5,50 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2015/2047 *	EUR	400.000			%	101,25	405.000,00	1,05
2,842 % AXA SA (MTN) 2003/perpetual *	EUR	300.000			%	79,854	239.562,00	0,62
3,082 % AXA SA (MTN) 2004/perpetual *	EUR	300.000			%	81,584	244.752,00	0,63
1,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2021/2029	EUR	500.000		200.000	%	66,778	333.890,00	0,87
4,062 % BNP Paribas Fortis SA 2007/perpetual *	EUR	250.000	250.000		%	79,17	197.925,00	0,51
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	400.000	400.000		%	93,682	374.728,00	0,97
4,75 % CNP Assurances 2018/perpetual *	EUR	300.000			%	92,558	277.674,00	0,72
2,378 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	200.000	200.000		%	86,965	173.930,00	0,45

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
0,95 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	91,331	273.993,00	0,71
1,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2030 *	EUR	400.000			%	78,576	314.304,00	0,81
2,667 % Deutsche Postbank Funding Trust I 2004/perpetual *	EUR	400.000			%	71,352	285.408,00	0,74
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	68,356	341.780,00	0,89
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	300.000			%	72,152	216.456,00	0,56
0,375 % EDP Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	500.000		%	88,352	441.760,00	1,15
1,375 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2021/2081 *	EUR	500.000	500.000		%	74,21	371.050,00	0,96
1,50 % Engie SA 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	79,444	158.888,00	0,41
1,50 % European Financial Stability Facility (MTN) 2022/2025	EUR	430.000	430.000		%	95,99	412.757,00	1,07
0,00 % European Union (MTN) 2021/2028	EUR	400.000	400.000		%	84,13	336.520,00	0,87
2,873 % Fastighets AB Balder 2021/2081 *	EUR	300.000			%	68,566	205.698,00	0,53
4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026	EUR	200.000	300.000	100.000	%	98,454	196.908,00	0,51
1,375 % Global Switch Finance BV (MTN) 2020/2030	EUR	500.000			%	84,513	422.565,00	1,10
1,608 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2015/2025 *	EUR	200.000			%	96,517	193.034,00	0,50
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	380.000			%	53,51	203.338,00	0,53
2,25 % Iberdrola International BV 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	80,304	160.608,00	0,42
1,45 % Iberdrola International BV 2021/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	85,098	255.294,00	0,66
0,625 % ICADE (MTN) 2021/2031	EUR	400.000			%	69,541	278.162,00	0,72
2,00 % Infineon Technologies AG (MTN) 2020/2032	EUR	300.000			%	83,328	249.984,00	0,65
3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	290.000			%	80,212	232.614,80	0,60
3,40 % Ireland Government Bond (MTN) 2014/2024	EUR	1.000.000	1.000.000		%	100,785	1.007.850,00	2,61
0,20 % Ireland Government Bond (MTN) 2020/2027	EUR	500.000	500.000		%	89,491	447.455,00	1,16
0,00 % Ireland Government Bond (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	77,07	385.350,00	1,00
1,25 % ISS Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	180.000			%	93,924	169.063,20	0,44
1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027	EUR	400.000		200.000	%	87,265	349.060,00	0,90
2,125 % La Mondiale SAM 2020/2031	EUR	600.000			%	76,795	460.770,00	1,19
1,00 % LEG Immobilien SE 2021/2032	EUR	200.000		200.000	%	66,226	132.452,00	0,34
2,875 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	200.000		400.000	%	89,303	178.606,00	0,46
1,75 % Netherlands Government Bond -144A- (MTN) 2013/2023	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,68	996.800,00	2,58
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	410.000			%	81,166	332.780,60	0,86
1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	510.000			%	76,059	387.900,90	1,01
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	100.000	100.000		%	90,225	90.225,00	0,23
3,125 % PVH Corp. -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	300.000		200.000	%	91,487	274.461,00	0,71
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	58,36	291.800,00	0,76
2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	300.000			%	89,536	268.608,00	0,70
1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	320.000			%	69,789	223.324,80	0,58
2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	39,653	118.959,00	0,31
2,875 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	39,929	199.645,00	0,52
3,625 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	300.000			%	86,452	259.356,00	0,67
0,75 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	500.000			%	64,166	320.830,00	0,83
1,125 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2021/2029	EUR	200.000	200.000		%	63,922	127.844,00	0,33
4,40 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2013/2023	EUR	500.000	500.000		%	101,448	507.240,00	1,31
0,25 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2019/2024	EUR	400.000	400.000		%	96,062	384.248,00	1,00
0,10 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031	EUR	500.000			%	76,338	381.690,00	0,99
0,80 % Standard Chartered PLC (MTN) 2021/2029 *	EUR	400.000			%	79,457	317.828,00	0,82
1,25 % Stellantis NV (MTN) 2021/2033	EUR	200.000			%	70,239	140.478,00	0,36
2,714 % Swiss Re Finance UK PLC (MTN) 2020/2052 *	EUR	300.000			%	77,727	233.181,00	0,60
2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual *	EUR	300.000			%	76,274	228.822,00	0,59
3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	500.000			%	73,452	367.260,00	0,95
1,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2031	GBP	600.000			%	70,995	481.320,78	1,25
5,445 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2010/2029	GBP	200.000		400.000	%	99,303	224.412,98	0,58
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	300.000			%	94,045	318.795,78	0,83
1,425 % Aegon NV 1996/perpetual *	NLG	450.000			%	79,407	162.149,97	0,42
3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	200.000		400.000	%	74,797	139.944,74	0,36
5,25 % AT Securities BV 2017/perpetual *	USD	500.000			%	47,995	224.495,89	0,58
5,087 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd 1986/perpetual *	USD	500.000			%	67,782	317.049,29	0,82
2,50 % Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200.000			%	80,544	150.697,34	0,39
2,375 % Bermuda Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	204.000			%	84,805	161.843,04	0,42
4,245 % BNP Paribas SA 1986/perpetual *	USD	300.000	300.000		%	70,227	197.091,44	0,51
9,625 % British Telecommunications PLC 2000/2030	USD	300.000			%	120,369	337.814,52	0,88
5,494 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *	USD	500.000	500.000		%	95,91	448.617,59	1,16
4,875 % CNP Assurances 2021/perpetual *	USD	600.000			%	79,016	443.515,39	1,15
6,038 % Deutsche Bank AG (MTN) 2018/2025 *	USD	400.000			%	100,206	374.969,65	0,97
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	300.000			%	118,355	332.162,24	0,86
4,985 % DNB Bank ASA 1985/perpetual *	USD	300.000			%	67,525	189.508,30	0,49
1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	500.000			%	83,213	389.227,56	1,01
8,75 % Enel SpA -144A- 2013/2073 *	USD	500.000	200.000		%	100,64	470.742,09	1,22
1,375 % European Investment Bank 2020/2023	USD	290.000			%	98,795	268.025,04	0,69
0,375 % European Investment Bank (MTN) 2020/2025	USD	800.000			%	89,168	667.331,17	1,73
4,625 % Hongkong & Shanghai Banking Corp., Ltd 1986/perpetual *	USD	400.000			%	69,767	261.067,28	0,68
0,75 % HSBC Bank PLC 1985/perpetual *	USD	500.000			%	69,435	324.781,17	0,84
0,60 % HSBC Bank PLC 1986/perpetual *	USD	500.000			%	69,629	325.688,60	0,84
1,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2020/2023	USD	200.000	200.000		%	99,67	186.481,97	0,48
0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	78,584	735.151,13	1,91

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026	USD	500.000	500.000		%	88,835	415.524,38	1,08
2,125 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	300.000			%	94,103	264.099,22	0,68
5,125 % Scentre Group Trust 2 -Reg- 2020/2080 *	USD	300.000			%	83,761	235.074,49	0,61
2,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	800.000	800.000		%	98,067	733.933,12	1,90
2,875 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	400.000	400.000		%	96,656	361.686,53	0,94
3,25 % United States Treasury Note/Bond 2022/2024	USD	600.000	600.000		%	97,934	549.699,50	1,42
4,32 % Westpac Banking Corp. 1986/perpetual *	USD	600.000			%	67,112	376.698,45	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**544.290,72**	**1,41**
Verzinsliche Wertpapiere								
5,00 % Vonovia Finance BV -144A- (MTN) 2013/2023	USD	421.000			%	99,285	391.028,25	1,01
3,50 % WEA Finance LLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	200.000			%	81,915	153.262,47	0,40
Investmentanteile							**1.084.072,00**	**2,81**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Convertibles -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	4.000		2.000	EUR	135,59	542.360,00	1,41
Gruppenfremde Investmentanteile								
Amundi Physical Gold ETC -C- USD - (0,150%)	Anteile	8.000			EUR	67,714	541.712,00	1,40
Summe Wertpapiervermögen							**36.184.703,22**	**93,73**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							**81.527,85**	**0,21**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)	Stück	-35		35			55.433,00	0,14
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	-3		3			26.094,85	0,07
Zins-Derivate							**299.817,13**	**0,78**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (DB)	Stück	-32		32			107.805,76	0,28
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	-22	12	34			175.536,46	0,46
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-20		20			16.474,91	0,04
Devisen-Derivate							**108.161,25**	**0,28**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 2,0 Mio.							-42.283,41	-0,11
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 10,3 Mio.							150.444,66	0,39
Bankguthaben							**1.735.450,37**	**4,49**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						85.435,30	0,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	391.905					52.700,33	0,14
Norwegische Kronen	NOK	35.649					3.389,36	0,01
Schwedische Kronen	SEK	58.685					5.277,33	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	135.734					86.199,51	0,22
Britisches Pfund	GBP	255.370					288.552,84	0,75
Hongkong Dollar	HKD	98.032					11.763,65	0,03
Japanischer Yen	JPY	568.274					4.033,07	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	166.131					114.748,60	0,30
Schweizer Franken	CHF	8.611					8.732,91	0,02
Südafrikanischer Rand	ZAR	166.279					9.187,35	0,02
US-Dollar	USD	1.138.892					1.065.430,12	2,76

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Sonstige Vermögensgegenstände							**362.181,38**	**0,93**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							7.663,39	0,02
Zinsansprüche							310.580,20	0,80
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							43.248,54	0,11
Sonstige Ansprüche							689,25	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**7.922,88**	**0,02**
Summe der Vermögensgegenstände **							**38.822.047,49**	**100,55**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-135.979,65**	**-0,34**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-135.979,65	-0,34
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-38.399,33**	**-0,10**
Summe der Verbindlichkeiten							**-216.662,39**	**-0,55**
Fondsvermögen							**38.605.385,10**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	94,84
Klasse LD	EUR	98,45
Klasse NC	EUR	94,24
Klasse ND	EUR	97,79
Klasse PFD	EUR	97,98
Klasse TFC	EUR	89,86
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	128.928,623
Klasse LD	Stück	17.043,454
Klasse NC	Stück	108.580,838
Klasse ND	Stück	77.279,000
Klasse PFD	Stück	69.492,207
Klasse TFC	Stück	1.134,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
65% iBoxx Euro Overall Index, 35% MSCI World High Dividend Yield

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	68,214
größter potenzieller Risikobetrag	%	126,031
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,672

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 20.659.438,36.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
HSBC France und Société Générale.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Niederländischer Gulden	NLG	2,203710	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,098668	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	220.755,53
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	739.041,56
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	17.801,96
Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-34.555,50
Summe der Erträge		**EUR**	**943.043,55**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-15.850,46
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften		EUR	-6.022,61
3. Verwaltungsvergütung		EUR	-426.541,08
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -443.815,24		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 33.863,89		
Administrationsvergütung	EUR -16.589,73		
4. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.389,90
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-37.664,34
6. Taxe d'Abonnement		EUR	-19.259,52
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-123.090,95
davon:			
Vertriebskosten	EUR -42.831,78		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -77.535,27		
andere	EUR -2.723,90		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-630.818,86**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**312.224,69**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	1.084.915,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**1.084.915,81**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**1.397.140,50**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 1,30% p.a., Klasse LD 1,30% p.a.,
Klasse NC 1,53% p.a., Klasse ND 1,54% p.a.,
Klasse PFD 1,19% p.a., Klasse TFC 0,68% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 9.629,75.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**54.324.873,38**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-224.793,66
2. Mittelabfluss (netto) [2]	EUR	-8.618.576,37
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	66.520,58
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	312.224,69
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1.084.915,81
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-8.339.779,33
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**38.605.385,10**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 58.089,80 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**1.084.915,81**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-250.653,74
Devisen(termin)geschäften	EUR	-651.880,51
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [3]	EUR	1.987.450,06

[3] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,76

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,75

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,76

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	38.605.385,10
2021		EUR	54.324.873,38
2020		EUR	52.894.957,28
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse LC	EUR	94,84
	Klasse LD	EUR	98,45
	Klasse NC	EUR	94,24
	Klasse ND	EUR	97,79
	Klasse PFD	EUR	97,98
	Klasse TFC	EUR	89,86
2021	Klasse LC	EUR	109,09
	Klasse LD	EUR	114,29
	Klasse NC	EUR	108,65
	Klasse ND	EUR	113,81
	Klasse PFD	EUR	113,36
	Klasse TFC	EUR	102,72
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2020	Klasse LC	EUR	102,79
	Klasse LD	EUR	108,68
	Klasse NC	EUR	102,60
	Klasse ND	EUR	108,46
	Klasse PFD	EUR	108,24
	Klasse TFC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,93 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.490.364,83.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Aktien börsennotierter Unternehmen, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten. Next Generation Infrastructure greift wichtige Strukturveränderungen im Infrastrukturbereich, beispielsweise im Telekommunikations-, IT- und Versorgungssektor, auf. Den Schwerpunkt bilden geänderte Konsum- und Nachfragemuster neuer Kunden und die Infrastrukturentwicklung hin zu „intelligenten" Lösungen, die der technische Fortschritt ermöglicht (Smart Citys, Smart Homes, intelligente Gebäude usw.).

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental", „Social" und „Governance") berücksichtigt*.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 14,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
Wertentwicklung seit Auflegung

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure (Anteilklasse LC)

* aufgelegt am 15.5.2020 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2162004548	-14,8%	12,3%
Klasse FC	LU2162004381	-14,1%	14,7%
Klasse FD	LU2162004464	-14,1%	14,7%
Klasse LD	LU2162004621	-14,8%	12,3%
Klasse NC	LU2255692746	-15,2%	2,2%
Klasse PFC	LU2244930967	-15,8%	2,2%
Klasse TFC	LU2162004894	-14,1%	14,7%
Klasse TFD	LU2162004977	-14,1%	14,7%
Klasse XC	LU2162005354	-13,8%	16,0%
Klasse XD	LU2162005438	-13,8%	16,0%
Klasse USD XC[2)]	LU2162005198	-18,7%	14,7%
Klasse USD XD[2)]	LU2162005271	-18,7%	14,7%

[1)] Klassen FC, FD, LC, LD, TFC, TFD, XC, XD, USD XC und USD XD aufgelegt am 15.5.2020 / Klassen NC und PFC aufgelegt am 29.1.2021
[2)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

DWS Invest Next Generation Infrastructure erzielte im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 nominale negative Erträge.

2022 war ein schwieriges Jahr für die weltweiten Aktienmärkte. Gerade als die pandemiebedingten Unsicherheiten in den meisten Industrieländern nachzulassen begannen, brach der Krieg in der Ukraine aus und löste COVID-19 als Quelle für Volatilität und globale Wachstumsbremse ab. Die weltweiten Märkte gaben nach, als sich die Inflationsängste verstärkten. Dies veranlasste die US-Notenbank (Fed) und andere Zentralbanken weltweit zu Leitzinserhöhungen, die ebenso wie die strengen Lockdowns in China die Sorge über einen weltweiten Konjunkturrückgang verstärkten.

Weite Teile Europas sahen sich einer Energiekrise ausgesetzt, als der Erdgasfluss aus Russland zu einem Rinnsal versiegte, wodurch der Druck auf die Märkte weiter wuchs. Bis Mitte Oktober hatten die Märkte eine Talsohle erreicht. Die Renditen von US-Staatsanleihen sanken, und der US-Dollar begann Verluste aufzuholen. Die Gewinne wurden durch den

politischen Stillstand nach den Zwischenwahlen zum US-Kongress und die bessere Anlegerstimmung nach der Lockerung der umstrittenen „Null-COVID"-Politik Chinas gestützt. Zum Jahresende tendierten die Märkte jedoch nach dem siebten großen Zinsschritt der Fed im Jahr seitwärts.

Vor diesem Hintergrund war die Wertentwicklung von DWS Invest Next Generation Infrastructure im Gesamtjahr negativ. Die meisten Teilsektoren schlossen unter dem Vorjahreswert, einige konnten aber auch zulegen. Positiv stach das Agrochemie-Segment hervor, wo die Knappheit an bestimmten Produkten und die hohe Inflation den Unternehmen Preissetzungsmacht und höhere Margen bescherten. Der Spezialimmobiliensektor und der Versorgungssektor in der Region Amerika erzielten im Berichtsjahr ebenfalls Zuwächse. Umgekehrt wurden bestimmte Segmente, vor allem im Immobilienbereich, stark belastet. Die größten Einbußen gab es bei britischen Large Caps im Immobiliensektor. Besonders hart wurde Segro wegen der schlechteren Konjunkturaussichten für das Vereinigte Königreich und des schwächeren Pfund getroffen. Industrieunternehmen in Kontinentaleuropa gaben aufgrund ihrer Nähe zum Russland-Ukraine-Krieg ebenfalls stark nach. Auch der europäische Kommunikationssektor schwächelte, da einige höher verschuldete Unternehmen im Sektor unter den gestiegenen Zinsen litten.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 ein negatives Anlageergebnis. Ein positiver Beitrag kam vom Agrochemie-Segment mit Air Products & Chemicals, die der Einzelwert mit dem größten Performance-Beitrag war. Positive Beiträge leisteten auch die Segmente Spezialimmobilien sowie Öldienstleistungen und -transport, beide in der Region Amerika. Für den größten negativen Beitrag sorgte der Kommunikationssektor in der Region Amerika, der einen massiven Ausverkauf hinnehmen musste, da sich Technologieaktien durchwegs schlecht entwickelten. Europäische Kommunikationsunternehmen, europäische Versorger und britische Large Caps im Immobilienbereich belasteten ebenfalls das Anlageergebnis. Auf Einzeltitelebene stammte der größte negative Beitrag von Cellnex Telecom im europäischen Teilsektor Kommunikation, da nicht realisierte externe Wachstumspläne in Kombination mit höheren Finanzierungskosten die Aktie unter Druck setzten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung") sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	2.556.800,30	1,12
Dauerhafte Konsumgüter	5.493.364,59	2,41
Energie	12.827.468,36	5,62
Finanzsektor	55.297.196,79	24,23
Grundstoffe	7.535.891,69	3,30
Industrien	24.510.851,85	10,74
Versorger	118.955.785,68	52,12
Summe Aktien	**227.177.359,26**	**99,54**
2. Bankguthaben	**1.649.088,62**	**0,72**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**895.172,87**	**0,40**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**184.206,73**	**0,08**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-581.620,20**	**-0,27**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-1.080.571,02**	**-0,47**
III. Fondsvermögen	**228.243.636,26**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere							**227.177.359,26**	**99,54**
Aktien								
Goodman Group	Stück	307.296	303.680	150.290	AUD	17,36	3.387.840,76	1,48
Transurban Group	Stück	666.419	528.640	31.890	AUD	12,98	5.493.364,59	2,41
Anaergia, Inc.	Stück	82.380	114.880	32.500	CAD	4,14	235.568,70	0,10
Hydro One Ltd	Stück	329.631	258.740	12.590	CAD	36,29	8.262.480,93	3,62
Tidewater Renewables Ltd	Stück	123.730	123.920	190	CAD	11,15	952.895,63	0,42
Orsted AS	Stück	126.960	104.320	2.530	DKK	631,2	10.776.228,34	4,72
Cellnex Telecom SA	Stück	338.179	281.200	5.480	EUR	31,02	10.490.312,58	4,60
E.ON SE	Stück	530.745	397.530	28.310	EUR	9,334	4.953.973,83	2,17
Elia Group SA	Stück	17.138	17.338	200	EUR	133,1	2.281.067,80	1,00
Ferrovial SA	Stück	232.469	126.930	11.390	EUR	24,64	5.728.036,16	2,51
Getlink SE	Stück	304.495	172.780	13.030	EUR	15,07	4.588.739,65	2,01
Iberdrola SA	Stück	217.470	217.470		EUR	10,975	2.386.733,25	1,05
Red Electrica Corp., SA	Stück	276.015	197.630	19.710	EUR	16,375	4.519.745,63	1,98
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	966.387	729.960	24.790	EUR	6,942	6.708.658,55	2,94
Vantage Towers AG	Stück	79.423	52.970	2.880	EUR	32,1	2.549.478,30	1,12
Assura PLC	Stück	3.829.634	4.377.510	2.366.130	GBP	0,546	2.360.519,67	1,03
Helios Towers PLC	Stück	500.000	500.000		GBP	1,061	599.433,47	0,26
Life Science Reit PLC	Stück	2.040.990	1.330.180	76.280	GBP	0,72	1.660.462,12	0,73
National Grid PLC	Stück	750.327	561.570	23.570	GBP	9,974	8.456.205,67	3,70
Segro PLC	Stück	297.472	155.930	13.770	GBP	7,636	2.566.655,68	1,12
SSE PLC	Stück	357.558	357.559	1	GBP	17,12	6.916.810,20	3,03
Keppel DC REIT	Stück	1.858.500	1.306.400	114.000	SGD	1,77	2.296.622,62	1,01
Parkway Life Real Estate Investment Trust	Stück	516.500	237.900	48.900	SGD	3,76	1.355.851,03	0,59
Air Products and Chemicals, Inc.	Stück	26.230	26.270	40	USD	307,11	7.535.891,69	3,30
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	Stück	33.636	27.340	1.400	USD	144,225	4.538.238,24	1,99
American Tower Corp	Stück	58.013	54.040	3.810	USD	213,56	11.590.112,08	5,08
American Water Works Co., Inc.	Stück	40.274	31.520	2.650	USD	153,87	5.797.237,85	2,54
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	Stück	211.621	173.940	8.820	USD	26,08	5.163.078,74	2,26
Brookfield Renewable Corp.	Stück	239.390	240.210	820	USD	27,795	6.224.652,08	2,73
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	143.810	147.740	3.930	USD	30,34	4.081.756,21	1,79
Clearway Energy, Inc.	Stück	170.990	171.250	260	USD	31,68	5.067.552,82	2,22
Consolidated Edison, Inc.	Stück	63.570	65.470	1.900	USD	96,16	5.718.591,38	2,51
Crown Castle International Corp	Stück	63.068	53.490	6.240	USD	137,01	8.083.579,70	3,54
Digital Landscape Group, Inc.	Stück	236.440	236.800	360	USD	11,63	2.572.427,03	1,13
Digital Realty Trust, Inc.	Stück	54.998	46.940	1.120	USD	100,63	5.177.460,19	2,27
Edison International	Stück	111.920	128.800	47.900	USD	64,09	6.710.275,83	2,94
Equinix, Inc.	Stück	8.286	6.500	120	USD	661,65	5.128.798,60	2,25
Essential Utilities, Inc.	Stück	156.800	159.700	2.900	USD	48,44	7.105.466,43	3,11
Eversource Energy	Stück	59.666	41.420	15.490	USD	84,67	4.726.056,21	2,07
Exelon Corp.	Stück	278.183	283.463	5.280	USD	43,135	11.225.424,88	4,92
GDS Holdings Ltd -ADR-	Stück	130.770	130.970	200	USD	20,9	2.556.800,30	1,12
IHS Holding Ltd	Stück	99.850	100.000	150	USD	5,94	554.851,69	0,24
NextEra Energy Partners LP	Stück	102.504	79.640	3.340	USD	69,99	6.711.493,99	2,94
Prologis, Inc.	Stück	43.351	26.870	3.330	USD	112,9	4.578.629,07	2,01
Sempra Energy	Stück	46.736	42.160	11.760	USD	155,56	6.801.299,09	2,98
Summe Wertpapiervermögen							**227.177.359,26**	**99,54**
Bankguthaben							**1.649.088,62**	**0,72**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.415.046,16	0,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	8.711					1.171,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	18.329					11.640,50	0,01
Britisches Pfund	GBP	10.196					11.520,87	0,00
Hongkong Dollar	HKD	96.696					11.603,36	0,00
Japanischer Yen	JPY	59.443					421,87	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	74.255					51.288,82	0,02
Neuseeländischer Dollar	NZD	30.310					17.991,06	0,01
Singapur Dollar	SGD	16.948					11.832,57	0,01
US-Dollar	USD	124.610					116.572,06	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							**895.172,87**	**0,40**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							612.277,12	0,27
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							58.868,12	0,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							6.467,89	0,00
Sonstige Ansprüche							217.559,74	0,10

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**184.206,73**	**0,08**
Summe der Vermögensgegenstände							**229.905.827,48**	**100,74**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-581.620,20**	**-0,27**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-581.620,20	-0,27
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-1.080.571,02**	**-0,47**
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.662.191,22**	**-0,74**
Fondsvermögen							**228.243.636,26**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	114,70
Klasse FD	EUR	111,01
Klasse LC	EUR	112,25
Klasse LD	EUR	108,61
Klasse NC	EUR	102,23
Klasse PFC	EUR	102,22
Klasse TFC	EUR	114,70
Klasse TFD	EUR	111,01
Klasse XC	EUR	115,99
Klasse XD	EUR	112,28
Klasse USD XC	USD	114,69
Klasse USD XD	USD	110,87
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	14.527,049
Klasse LD	Stück	1.599.476,531
Klasse NC	Stück	8.825,000
Klasse PFC	Stück	215.754,000
Klasse TFC	Stück	148.795,000
Klasse TFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	110.498,000
Klasse XD	Stück	100,000
Klasse USD XC	Stück	1,000
Klasse USD XD	Stück	110,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% MSCI World Infrastructure; 30% FTSE EPRA/NAREIT Developed

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	78,012
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,096
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,201

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	6.942.776,18
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	24.717,50
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.114.861,45
4. Sonstige Erträge		EUR	280,49
Summe der Erträge		**EUR**	**5.852.912,72**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-1.563,77
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.479.166,64
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -3.465.893,52		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 31.149,40		
Administrationsvergütung	EUR -44.422,52		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.849,24
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-40.010,79
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-174.697,52
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-951.363,53
davon:			
Vertriebskosten	EUR -201.918,70		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -733.153,55		
andere	EUR -16.291,28		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-4.652.651,49**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**1.200.261,23**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	5.264.135,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**5.264.135,51**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**6.464.396,74**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,90% p.a.,	Klasse FD 0,90% p.a.,
Klasse LC 1,67% p.a.,	Klasse LD 1,61% p.a.,
Klasse NC 2,16% p.a.,	Klasse PFC 2,98% p.a.,
Klasse TFC 0,90% p.a.,	Klasse TFD 0,90% p.a.,
Klasse XC 0,49% p.a.,	Klasse XD 0,48% p.a.,
Klasse USD XC 0,47% p.a.,	Klasse USD XD 0,48% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 227.928,88.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**70.170.156,99**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-24.106,91
2. Mittelzufluss (netto) [2]	EUR	185.202.411,68
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-3.518.841,54
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.200.261,23
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	5.264.135,51
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-30.050.380,70
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**228.243.636,26**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 454.621,59 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**5.264.135,51**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.907.049,80
Devisen(termin)geschäften	EUR	357.085,71

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,42

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,50

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,42

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,44

Klasse XD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	2,38

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende ds Geschäftsjahres			
2022		EUR	228.243.636,26
2021.		EUR	70.170.156,99
2020		EUR	7.795.353,82
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	114,70
	Klasse FD	EUR	111,01
	Klasse LC	EUR	112,25
	Klasse LD	EUR	108,61
	Klasse NC	EUR	102,23
	Klasse PFC	EUR	102,22
	Klasse TFC	EUR	114,70
	Klasse TFD	EUR	111,01
	Klasse XC	EUR	115,99
	Klasse XD	EUR	112,28
	Klasse USD XC	USD	114,69
	Klasse USD XD	USD	110,87
2021	Klasse FC	EUR	133,55
	Klasse FD	EUR	131,74
	Klasse LC	EUR	131,71
	Klasse LD	EUR	129,92
	Klasse NC	EUR	120,54
	Klasse PFC	EUR	121,47
	Klasse TFC	EUR	133,55
	Klasse TFD	EUR	131,74
	Klasse XC	EUR	134,49
	Klasse XD	EUR	132,67
	Klasse USD XC	USD	141,00
	Klasse USD XD	USD	139,13
2020	Klasse FC	EUR	109,57
	Klasse FD	EUR	109,57
	Klasse LC	EUR	108,97
	Klasse LD	EUR	108,98
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	109,57
	Klasse TFD	EUR	109,57
	Klasse XC	EUR	109,86
	Klasse XD	EUR	109,86
	Klasse USD XC	USD	124,95
	Klasse USD XD	USD	124,96

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

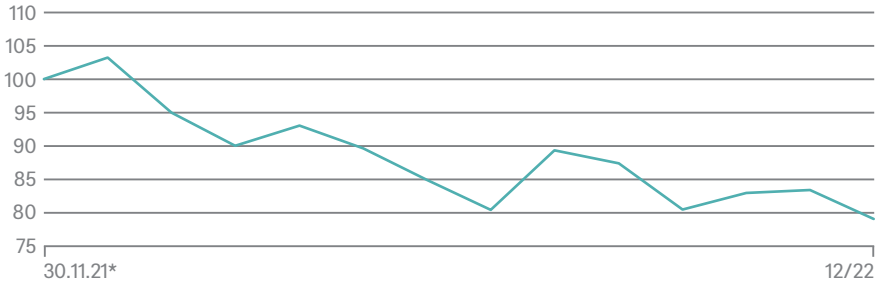
Jahresbericht
DWS Invest ESG NextGen Consumer

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen, nachhaltigen Kapitalzuwachs in Euro zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die von einer durch die Millennials und darauffolgenden („next") Generationen vorangetriebenen Veränderung der Konsummuster profitieren. Der Teilfonds konzentriert sich auf betroffene Sektoren wie Lebensmittel, Luxusgüter, Konsumgüter, IT, Kommunikationsdienstleistungen, Mobility, Energie, Gesundheit und Bildung. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental", „Social" und „Governance") berücksichtigt*.

DWS Invest ESG NextGen Consumer verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2022 bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 23,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG NextGen Consumer
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 30.11.2021 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG NextGen Consumer
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2400048364	-23,5%	-21,1%
Klasse FC	LU2400048018	-22,9%	-20,3%
Klasse FD	LU2400048281	-22,9%	-20,3%
Klasse LD	LU2400048448	-23,5%	-21,1%
Klasse TFC	LU2400048521	-22,9%	-20,3%
Klasse TFD	LU2400048794	-22,9%	-20,3%
Klasse XC	LU2400048877	-22,5%	-19,9%
Klasse XD	LU2400048950	-22,5%	-19,9%

[1)] aufgelegt am 30.11.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum

deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Auf Sektorebene betrachtet erwies sich die unterdurchschnittliche Performance der für den Teilfonds relevanten und höher gewichteten Bereiche Kommunikationsdienste, Informationstechnologie und dauerhafte Konsumgüter als Negativfaktor. Vor dem Hintergrund der wachstumsorientierten Ausrichtung des DWS Invest ESG NextGen Consumer belasteten dabei v. a. die stärkeren Kursrückgänge von Wachstumsaktien angesichts des Zinsanstiegs und vergleichsweise hoher Bewertungen die Wertentwicklung des Teilfonds. Auf Einzeltitelebene betrachtet zählten PayPal, Alphabet, Meta, Netflix, Zoetis, Etsy und HelloFresh zu den Portfoliopositionen mit der schwächsten Kursentwicklung im Berichtszeitraum.

Überdurchschnittliche Performancebeiträge steuerten hingegen die Engagements in den Sektoren Hauptverbrauchsgüter, Gesundheitswesen und Finanzen bei. Zu den Portfoliopositionen mit der besten Kursentwicklung im Berichtszeitraum zählten hier Eli Lilly, Beiersdorf, UnitedHealth, Bakkafrost, Progressive und die ICICI Bank.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG NextGen Consumer

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	640.146,00	15,89
Telekommunikationsdienste	508.562,67	12,63
Dauerhafte Konsumgüter	1.093.411,29	27,15
Hauptverbrauchsgüter	756.862,09	18,78
Finanzsektor	687.568,23	17,06
Grundstoffe	114.531,67	2,84
Industrien	91.064,67	2,26
Summe Aktien	**3.892.146,62**	**96,61**
2. Bankguthaben	**103.445,45**	**2,57**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**58.730,14**	**1,46**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-25.499,76**	**-0,64**
III. Fondsvermögen	**4.028.822,45**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**3.892.146,62**	**96,61**
Aktien								
Givaudan SA	Stück	10		5	CHF	2.854	28.943,67	0,72
Nestle SA	Stück	580		320	CHF	107,92	63.478,91	1,57
Roche Holding AG	Stück	260	24	34	CHF	359,8	94.871,13	2,35
Swissquote Group Holding SA	Stück	240	100		CHF	134,2	32.663,55	0,81
Royal Unibrew A/S	Stück	290	90		DKK	495,9	19.338,60	0,48
Adyen NV	Stück	30	30		EUR	1.293,4	38.802,00	0,96
Alfen Beheer BV	Stück	260	120	100	EUR	83,78	21.782,80	0,54
Beiersdorf AG	Stück	500	590	90	EUR	107,2	53.600,00	1,33
Davide Campari-Milano NV	Stück	4.000	4.000		EUR	9,542	38.168,00	0,95
Deutsche Post AG	Stück	550		650	EUR	35,18	19.349,00	0,48
Dr Ing hc F Porsche AG -Pref-	Stück	250	437	187	EUR	94,75	23.687,50	0,59
HelloFresh SE	Stück	900	600		EUR	20,53	18.477,00	0,46
Kering SA	Stück	52	12		EUR	476,95	24.801,40	0,61
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	1.500	500		EUR	26,95	40.425,00	1,00
L'Oreal SA	Stück	240	120		EUR	335	80.400,00	2,00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	110	10		EUR	685	75.350,00	1,87
Mercedes-Benz Group AG	Stück	400	400		EUR	61,4	24.560,00	0,61
Moncler SpA	Stück	900	125		EUR	49,5	44.550,00	1,11
Samsung SDI Co., Ltd -GDR-	Stück	360	145	70	EUR	109,4	39.384,00	0,98
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	1.300	200		EUR	34,56	44.928,00	1,11
Symrise AG	Stück	400			EUR	101,65	40.660,00	1,01
Universal Music Group, Inc.	Stück	1.400			EUR	22,63	31.682,00	0,79
AIA Group Ltd	Stück	3.400		5.600	HKD	86,8	35.413,98	0,88
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	2.300			HKD	86,25	23.804,72	0,59
BYD Co., Ltd	Stück	1.000	1.500	500	HKD	192,6	23.111,73	0,57
Tencent Holdings Ltd	Stück	500	700	700	HKD	334	20.039,76	0,50
Nintendo Co., Ltd	Stück	1.300	1.300		JPY	5.532	51.039,11	1,27
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	1.600	200		JPY	4.177	47.430,97	1,18
Shimano, Inc.	Stück	200	100		JPY	20.920	29.694,04	0,74
Sony Group Corp.	Stück	1.300	600		JPY	10.035	92.584,50	2,30
Bakkafrost P/F	Stück	650	650		NOK	611	37.759,11	0,94
DNB Bank ASA	Stück	2.300		1.500	NOK	194,6	42.553,75	1,06
TOMRA Systems ASA	Stück	2.250	2.250		NOK	165,58	35.420,73	0,88
Volvo Car AB	Stück	4.500	3.150	3.400	SEK	47,95	19.404,00	0,48
DBS Group Holdings Ltd	Stück	1.600	1.600		SGD	33,92	37.890,44	0,94
Pegavision Corp.	Stück	3.000	4.000	1.000	TWD	424	38.715,89	0,96
Adobe, Inc.	Stück	160	80		USD	333,4	49.903,15	1,24
Alphabet, Inc.	Stück	1.530	1.470		USD	86,9	124.380,87	3,09
Amazon.com, Inc.	Stück	580	560		USD	82,925	44.994,13	1,12
Apple, Inc.	Stück	1.230		70	USD	127,71	146.950,96	3,65
Assurant, Inc.	Stück	325	180	205	USD	126,27	38.390,69	0,95
Bank of America Corp.	Stück	2.080	1.270	190	USD	33,01	64.231,97	1,59
Booking Holdings, Inc.	Stück	40	15		USD	1.990,8	74.495,50	1,85
Charles Schwab Corp.	Stück	1.500	150	200	USD	82,72	116.076,47	2,88
Colgate-Palmolive Co.	Stück	900			USD	78,8	66.345,45	1,65
eBay, Inc.	Stück	580		220	USD	41,23	22.370,91	0,55
Electronic Arts, Inc.	Stück	460	50	140	USD	121,2	52.155,83	1,29
Eli Lilly & Co.	Stück	140		130	USD	366,21	47.962,37	1,19
Estee Lauder Cos, Inc.	Stück	150			USD	246,1	34.533,87	0,86
Etsy, Inc.	Stück	235	70	165	USD	120,24	26.433,78	0,66
Graphic Packaging Holding Co.	Stück	1.750	1.750		USD	22,17	36.294,94	0,90
Home Depot, Inc.	Stück	130	40		USD	315,8	38.405,89	0,95
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	3.400	340	940	USD	21,87	69.561,69	1,73
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	135	135		USD	403,83	51.000,54	1,27
Intuit, Inc.	Stück	200	50	30	USD	384,61	71.960,30	1,79
Lululemon Athletica, Inc.	Stück	190	50	50	USD	313,4	55.705,10	1,38
Mastercard, Inc.	Stück	260			USD	344,92	83.894,62	2,08
MercadoLibre, Inc.	Stück	55	5		USD	836,92	43.061,49	1,07
Meta Platforms, Inc.	Stück	180	30	100	USD	118,37	19.932,26	0,49
Microsoft Corp.	Stück	675	75		USD	237,88	150.211,82	3,73
MSCI, Inc.	Stück	130		25	USD	462,17	56.206,62	1,39
Netflix, Inc.	Stück	170	55	55	USD	286,41	45.549,07	1,13
NIKE, Inc.	Stück	500		100	USD	116,44	54.464,64	1,35
Nomad Foods Ltd	Stück	1.300	350	1.550	USD	17,18	20.893,39	0,52
NVIDIA Corp.	Stück	300	50		USD	143,94	40.396,63	1,00
PayPal Holdings, Inc.	Stück	315		295	USD	69,97	20.618,87	0,51
Procter & Gamble Co.	Stück	690		60	USD	151,7	97.921,28	2,43
Progressive Corp.	Stück	490		210	USD	130,14	59.655,33	1,48
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	70			USD	1.105	72.360,69	1,80
Starbucks Corp.	Stück	870			USD	98,56	80.216,25	1,99
Tesla, Inc.	Stück	205	205		USD	122,8	23.550,20	0,58

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
TJX Cos, Inc.	Stück	660		340	USD	78,94	48.739,77	1,21
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	190		90	USD	527,39	93.740,63	2,33
Visa, Inc.	Stück	555	75	80	USD	206,54	107.235,74	2,66
Walt Disney Co.	Stück	300		100	USD	85,93	24.116,18	0,60
YETI Holdings, Inc.	Stück	400	580	180	USD	40,93	15.315,96	0,38
Zoetis, Inc.	Stück	490	140	100	USD	146,48	67.145,48	1,67
Summe Wertpapiervermögen							**3.892.146,62**	**96,61**
Bankguthaben							**103.445,45**	**2,57**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						64.583,11	1,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	19.795					2.661,87	0,07
Norwegische Kronen	NOK	21.159					2.011,66	0,05
Schwedische Kronen	SEK	23.755					2.136,23	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1.908					2.155,53	0,06
Hongkong Dollar	HKD	17.093					2.051,20	0,05
Japanischer Yen	JPY	401.820					2.851,73	0,07
Kanadischer Dollar	CAD	2.985					2.061,56	0,05
Neue Taiwan Dollar	TWD	519.364					15.807,89	0,40
Schweizer Franken	CHF	2.078					2.107,19	0,05
Singapur Dollar	SGD	3.595					2.510,03	0,06
US-Dollar	USD	2.680					2.507,45	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							**58.730,14**	**1,46**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							987,43	0,02
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							34.960,80	0,87
Sonstige Ansprüche							22.781,91	0,57
Summe der Vermögensgegenstände							**4.054.322,21**	**100,64**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-25.499,76**	**-0,64**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-25.499,76	-0,64
Summe der Verbindlichkeiten							**-25.499,76**	**-0,64**
Fondsvermögen							**4.028.822,45**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	79,66
Klasse FD	EUR	79,66
Klasse LC	EUR	78,92
Klasse LD	EUR	78,92
Klasse TFC	EUR	79,66
Klasse TFD	EUR	79,66
Klasse XC	EUR	80,06
Klasse XD	EUR	80,06
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	373,000
Klasse LD	Stück	162,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse TFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	49.300,000
Klasse XD	Stück	100,000

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Countries World Index (EUR)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,681
größter potenzieller Risikobetrag	%	125,951
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	110,956

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	48.235,67
2. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-10.445,00
Summe der Erträge		**EUR**	**37.790,67**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-846,63
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.476,64
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -16.066,67		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 34.988,11		
Administrationsvergütung	EUR -21.398,08		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-133,96
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.620,29
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-2.117,23
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.876,80
davon:			
andere	EUR -2.876,80		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-22.071,55**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**15.719,12**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-273.515,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-273.515,62**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-257.796,50**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse FD 0,91% p.a.,
Klasse LC 1,77% p.a.,	Klasse LD 1,77% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a.,	Klasse TFD 0,91% p.a.,
Klasse XC 0,46% p.a.,	Klasse XD 0,45% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.471,81.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**5.175.894,03**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	23.676,39
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	438,79
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.719,12
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-273.515,62
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-913.390,26
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**4.028.822,45**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-273.515,62**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-274.549,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.034,33

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,43

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,42

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,43

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,44

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	4.028.822,45
2021		EUR	5.175.894,03
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	79,66
	Klasse FD	EUR	79,66
	Klasse LC	EUR	78,92
	Klasse LD	EUR	78,92
	Klasse TFC	EUR	79,66
	Klasse TFD	EUR	79,66
	Klasse XC	EUR	80,06
	Klasse XD	EUR	80,06
2021	Klasse FC	EUR	103,31
	Klasse FD	EUR	103,31
	Klasse LC	EUR	103,23
	Klasse LD	EUR	103,23
	Klasse TFC	EUR	103,31
	Klasse TFD	EUR	103,31
	Klasse XC	EUR	103,35
	Klasse XD	EUR	103,35
2020	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0.00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0.00.

Jahresbericht
DWS Invest ESG Qi LowVol World

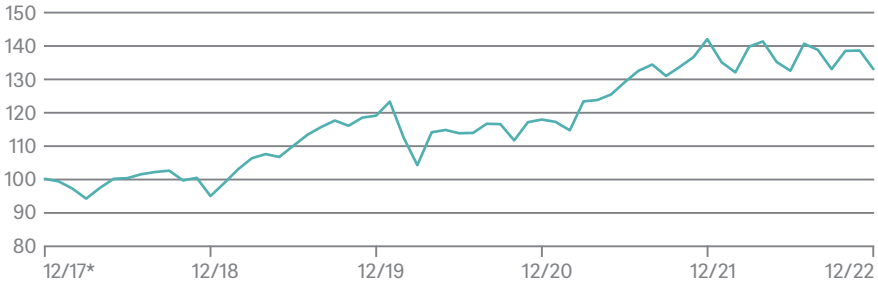
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Qi LowVol World strebt langfristig die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Hierzu wird das Teilfondsvermögen weltweit überwiegend in Aktien internationaler Emittenten angelegt. Ein attraktives Risiko-Chancen-Verhältnis spielt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine wichtige Rolle. Darüber hinaus werden die Aktien nach dem Grundsatz der Risikostreuung ausgewählt (breit aufgestelltes Portfolio). Dies umfasst die Auswahl einer Kombination von Wertpapieren, die voraussichtlich geringen Kursschwankungen unterliegen werden. Der Schwerpunkt liegt nicht auf einer Renditemaximierung im Vergleich zum breiteren Aktienmarkt. Die Anlageentscheidungen im Hinblick auf die Wertpapierauswahl beruhen auf wissenschaftlich fundierten versicherungsmathematischen Analysen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

DWS Invest ESG Qi LowVol World verzeichnete im Kalenderjahr 2022 einen Wertrückgang von 6,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Der defensive DWS Invest ESG Qi LowVol World konnte dabei seine risikoreduzierende Eigenschaft ausspielen und die Verluste gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World strategiekonform deutlich abmindern.

DWS Invest ESG Qi LowVol World
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Qi LowVol World
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1230072479	-6,3%	11,8%	33,1%
Klasse FC	LU1230072396	-5,9%	13,5%	36,6%
Klasse FC EB	LU1236797764	-5,5%	14,8%	39,4%
Klasse FCH (P) EB	LU1236813124	-10,1%	8,8%	21,8%
Klasse FD	LU1342482624	-5,9%	13,5%	36,6%
Klasse LD	LU1230072552	-6,4%	11,8%	33,1%
Klasse ND	LU1230072636	-7,0%	9,6%	28,7%
Klasse TFC	LU1663932306	-5,9%	13,5%	36,6%
Klasse TFD	LU1663932488	-5,8%	13,6%	36,7%
Klasse USD LC[1)]	LU1230072719	-11,7%	6,8%	18,8%

[1)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In dem Teilfonds DWS Invest ESG Qi LowVol World ist die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Investmentprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unternehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienselektion.

Das Ziel der Anlagestrategie liegt in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungsreduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktientitel investiert, die gemäß dem Modell-Ansatz zur Aktienselektion relativ zum Gesamtmarkt positiv bewertet waren oder einen Beitrag zur Risikodiversifikation leisten konnten.

Die im Vergleich zum marktkapitalisierten Index angestrebte Risikoreduzierung gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World resultierte u.a. in Untergewichtungen in den zyklischen Sektoren Informationstechnologie und Industrieunternehmen sowie einer Übergewichtung in den defensiveren Sektoren Versorgungsbetriebe und Basiskonsumgüter.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Qi LowVol World

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	13.826.190,65	7,89
Telekommunikationsdienste	26.283.015,53	15,04
Dauerhafte Konsumgüter	63.555.298,27	36,32
Energie	1.200.285,66	0,69
Hauptverbrauchsgüter	21.040.215,53	12,02
Finanzsektor	20.282.594,16	11,60
Grundstoffe	5.632.780,62	3,22
Industrien	10.987.189,71	6,27
Versorger	10.799.502,17	6,18
Summe Aktien	**173.607.072,30**	**99,23**
2. Derivate	**-94.932,32**	**-0,05**
3. Bankguthaben	**1.932.518,51**	**1,10**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**196.672,83**	**0,11**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.877,26**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-662.015,43**	**-0,37**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-27.919,14**	**-0,02**
III. Fondsvermögen	**174.953.274,01**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**173.607.072,30**	**99,23**
Aktien								
Wesfarmers Ltd	Stück	22.930	4.959		AUD	45,91	668.540,48	0,38
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	40.742	40.742	17,116	CAD	70,34	1.979.430,06	1,13
Franco-Nevada Corp.	Stück	20.146	13.236		CAD	184,06	2.561.201,23	1,46
Hydro One Ltd	Stück	26.005	6.109	13.833	CAD	36,29	651.837,41	0,37
Northland Power, Inc.	Stück	25.000	25.000		CAD	37,47	647.022,16	0,37
Royal Bank of Canada	Stück	7.000	7.000		CAD	127,86	618.198,85	0,35
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	12.141	32.242	55.644	CAD	53,22	446.297,84	0,26
Kuehne + Nagel International AG	Stück	3.764	3.764		CHF	217,5	830.249,15	0,47
Nestle SA	Stück	13.022	2.815		CHF	107,92	1.425.211,08	0,81
Novartis AG	Stück	31.338	31.338		CHF	84,19	2.675.662,61	1,53
Roche Holding AG	Stück	9.157	4.108		CHF	291,5	2.707.019,21	1,55
Swisscom AG	Stück	2.777	3.387	4.110	CHF	507,8	1.430.105,71	0,82
Zurich Insurance Group AG	Stück	1.200	1.200		CHF	445,7	542.404,70	0,31
Novo Nordisk A/S	Stück	13.067	9.095	9.366	DKK	940,7	1.652.950,76	0,95
Beiersdorf AG	Stück	12.745	13.509	8.684	EUR	107,2	1.366.264,00	0,78
Deutsche Boerse AG	Stück	3.845	3.845		EUR	161,4	620.583,00	0,36
Deutsche Telekom AG	Stück	140.059	92.367	23.482	EUR	18,638	2.610.419,64	1,49
Elisa Oyj	Stück	31.731	6.862		EUR	49,59	1.573.540,29	0,90
Eni SpA	Stück	55.670	55.670		EUR	13,448	748.650,16	0,43
Ferrari NV	Stück	7.826	7.826		EUR	202	1.580.852,00	0,90
Hermes International	Stück	1.379	194	544	EUR	1.447,5	1.996.102,50	1,14
Iberdrola SA	Stück	50.799	10.145		EUR	10,975	557.519,03	0,32
Industria de Diseno Textil SA	Stück	47.966	47.966		EUR	24,99	1.198.670,34	0,69
Kone Oyj	Stück	12.412	35.304	22.892	EUR	48,57	602.850,84	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	64.246	27.908		EUR	26,95	1.731.429,70	0,99
Koninklijke KPN NV	Stück	601.057	601.057		EUR	2,911	1.749.676,93	1,00
Orange SA	Stück	237.775	237.775		EUR	9,335	2.219.629,63	1,27
Red Electrica Corp., SA	Stück	56.301	12.176	22.969	EUR	16,375	921.928,88	0,53
Sanofi	Stück	8.946	8.946		EUR	90,45	809.165,70	0,46
Snam SpA	Stück	91.882	91.882		EUR	4,559	418.890,04	0,24
GSK PLC	Stück	54.277	54.277		GBP	14,376	881.676,97	0,50
AIA Group Ltd	Stück	75.400	17.600	40.200	HKD	86,8	785.357,17	0,45
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	547.000	565.500	173.500	HKD	26,6	1.746.003,47	1,00
CK Asset Holdings Ltd	Stück	123.000	123.000		HKD	48,05	709.209,66	0,41
SITC International Holdings Co., Ltd	Stück	204.000	204.000		HKD	17,36	424.967,80	0,24
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	66.000	14.000		HKD	106,8	845.846,05	0,48
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	39.300	47.000	46.600	JPY	3.368	939.381,92	0,54
Dai Nippon Printing Co., Ltd	Stück	45.300	9.700		JPY	2.650	851.964,78	0,49
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	32.000	7.000		JPY	3.039	690.173,44	0,39
ITOCHU Corp.	Stück	69.900	41.500		JPY	4.146	2.056.761,99	1,18
Kajima Corp.	Stück	50.200	50.200		JPY	1.536	547.233,28	0,31
KDDI Corp.	Stück	28.900	28.900		JPY	3.982	816.726,53	0,47
Mitsubishi Corp.	Stück	54.000	54.000		JPY	4.283	1.641.418,79	0,94
Nintendo Co., Ltd	Stück	50.000	47.600		JPY	5.532	1.963.042,67	1,12
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	82.600	26.300	38.600	JPY	3.762	2.205.344,31	1,26
Ono Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	47.400	47.400		JPY	3.083	1.037.121,01	0,59
Osaka Gas Co., Ltd	Stück	85.300	53.900		JPY	2.130	1.289.455,03	0,74
Otsuka Corp.	Stück	15.700	15.700		JPY	4.155	462.965,09	0,26
Secom Co., Ltd	Stück	20.400	4.400		JPY	7.543	1.092.073,43	0,62
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	36.900	36.900		JPY	5.296	1.386.921,59	0,79
Suntory Beverage & Food Ltd	Stück	22.900	5.300	21.100	JPY	4.500	731.350,50	0,42
USS Co., Ltd	Stück	31.700	61.500	29.800	JPY	2.095	471.325,41	0,27
Spark New Zealand Ltd	Stück	354.810	354.810		NZD	5,4	1.137.270,23	0,65
Swedbank AB	Stück	52.541	11.362		SEK	178,4	842.913,96	0,48
DBS Group Holdings Ltd	Stück	72.400	15.700		SGD	33,92	1.714.542,35	0,98
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd	Stück	65.200	65.200		SGD	12,18	554.432,51	0,32
United Overseas Bank Ltd	Stück	77.700	10.900	11.800	SGD	30,7	1.665.379,45	0,95
Accenture PLC	Stück	9.706	3.916		USD	264,41	2.400.825,32	1,37
Air Products and Chemicals, Inc.	Stück	2.248	2.248		USD	307,11	645.851,49	0,37
American Water Works Co., Inc.	Stück	3.011	3.011	7.037	USD	153,87	433.418,16	0,25
AmerisourceBergen Corp.	Stück	6.009	6.009		USD	165,37	929.611,16	0,53
Amphenol Corp.	Stück	10.367	10.367		USD	75,6	733.191,28	0,42
Apple, Inc.	Stück	4.239	917		USD	127,71	506.443,17	0,29
AT&T, Inc.	Stück	80.972	123.547	42.575	USD	18,36	1.390.752,80	0,80
Atmos Energy Corp.	Stück	9.013	1.948		USD	113,71	958.761,15	0,55
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	7.935	7.935		USD	238,09	1.767.382,23	1,01
AutoZone, Inc.	Stück	218	218		USD	2.464,48	502.601,97	0,29
Bank of America Corp.	Stück	25.877	25.877		USD	33,01	799.101,32	0,46
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	12.741	12.741		USD	71,61	853.531,57	0,49
Broadcom, Inc.	Stück	1.807	1.807		USD	551,01	931.451,04	0,53
Cboe Global Markets, Inc.	Stück	6.314	15.101	13.566	USD	126,438	746.831,93	0,43
Check Point Software Technologies Ltd	Stück	3.853	3.853		USD	125,44	452.144,71	0,26
Cheniere Energy, Inc.	Stück	3.262	3.262		USD	148	451.635,50	0,26
Cisco Systems, Inc.	Stück	59.591	40.438		USD	47,12	2.626.808,15	1,50
Coca-Cola Co.	Stück	14.530	3.185	5.595	USD	63,57	864.092,48	0,49
Consolidated Edison, Inc.	Stück	39.956	8.640		USD	96,16	3.594.337,54	2,05

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Costco Wholesale Corp.	Stück	1.725	310	2.114	USD	452,21	729.745,89	0,42
Cummins, Inc.	Stück	2.661	2.661		USD	240,27	598.117,93	0,34
Dollar General Corp.	Stück	5.479	1.603	1.931	USD	247,03	1.266.174,02	0,72
Electronic Arts, Inc.	Stück	10.352	10.352		USD	121,2	1.173.732,91	0,67
Eli Lilly & Co.	Stück	5.433	1.162	1.337	USD	366,21	1.861.282,54	1,06
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	19.665	19.665		USD	104,42	1.920.967,60	1,10
Extra Space Storage, Inc.	Stück	5.087	1.720	2.862	USD	147,6	702.409,69	0,40
Fox Corp.	Stück	20.855	4.509		USD	28,275	551.639,32	0,32
General Mills, Inc.	Stück	32.831	13.011		USD	84,11	2.583.295,83	1,48
Gilead Sciences, Inc.	Stück	38.755	46.032	7.277	USD	85,3	3.092.567,39	1,77
Hershey Co.	Stück	14.053	3.347	2.080	USD	231,9	3.048.682,47	1,74
Hologic, Inc.	Stück	12.588	12.588		USD	75,63	890.621,62	0,51
Home Depot, Inc.	Stück	5.154	1.114		USD	315,8	1.522.645,98	0,87
Humana, Inc.	Stück	3.006	3.006		USD	509,29	1.432.176,44	0,82
Incyte Corp.	Stück	9.810	9.810		USD	79,24	727.203,35	0,42
Intercontinental Exchange, Inc.	Stück	6.381	6.381		USD	102,8	613.654,97	0,35
J M Smucker Co.	Stück	5.742	1.241		USD	158,38	850.757,77	0,49
Jack Henry & Associates, Inc.	Stück	12.852	12.852		USD	176,14	2.117.732,53	1,21
Johnson & Johnson	Stück	6.691	4.787	16.964	USD	176,66	1.105.787,45	0,63
JPMorgan Chase & Co.	Stück	7.995	1.730		USD	132,85	993.624,81	0,57
Keysight Technologies, Inc.	Stück	15.105	11.283		USD	169,5	2.395.150,63	1,37
Kimberly-Clark Corp.	Stück	11.551	11.551		USD	136,53	1.475.333,06	0,84
Kroger Co.	Stück	43.609	10.058	34.483	USD	44,685	1.822.973,23	1,04
McDonald's Corp.	Stück	12.121	2.774	1.727	USD	262,96	2.981.745,29	1,70
Merck & Co., Inc.	Stück	40.339	21.740		USD	110,84	4.182.770,57	2,39
Microsoft Corp.	Stück	8.137	4.773	1.923	USD	237,88	1.810.775,65	1,04
Motorola Solutions, Inc.	Stück	13.698	2.962		USD	256,01	3.280.624,25	1,88
Neurocrine Biosciences, Inc.	Stück	10.823	10.823		USD	119,09	1.205.772,44	0,69
Otis Worldwide Corp.	Stück	11.498	2.487		USD	78,24	841.576,39	0,48
Paychex, Inc.	Stück	23.267	23.267		USD	115,2	2.507.467,24	1,43
PepsiCo, Inc.	Stück	22.811	4.341	2.010	USD	180,83	3.858.843,86	2,21
Pfizer, Inc.	Stück	32.655	26.967	15.283	USD	51,1	1.561.036,25	0,89
Procter & Gamble Co.	Stück	22.717	4.914		USD	151,7	3.223.880,67	1,84
Public Storage	Stück	8.289	1.645	1.189	USD	280,18	2.172.609,48	1,24
Quest Diagnostics, Inc.	Stück	11.767	11.767		USD	155,665	1.713.559,27	0,98
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	2.266	679	3.087	USD	715,61	1.516.975,98	0,87
Republic Services, Inc.	Stück	5.741	5.741		USD	128,96	692.603,96	0,40
Rollins, Inc.	Stück	30.492	30.492		USD	36,365	1.037.317,97	0,59
Sirius XM Holdings, Inc.	Stück	162.125	162.125		USD	5,785	877.396,21	0,50
Take-Two Interactive Software, Inc.	Stück	5.027	1.087		USD	101,05	475.212,22	0,27
Texas Instruments, Inc.	Stück	6.478	1.978	2.664	USD	162,94	987.440,77	0,56
T-Mobile US, Inc.	Stück	3.916	9.137	5.221	USD	138,85	508.663,96	0,29
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	4.766	4.766		USD	527,39	2.351.409,82	1,34
US Bancorp	Stück	12.000	12.000		USD	43,51	488.441,69	0,28
Verizon Communications, Inc.	Stück	89.674	44.453		USD	39,39	3.304.417,57	1,89
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	6.332	2.929	9.892	USD	286,51	1.697.161,18	0,97
Visa, Inc.	Stück	8.975	1.941		USD	206,54	1.734.127,51	0,99
Waste Management, Inc.	Stück	13.570	16.404	2.834	USD	157,42	1.998.398,78	1,14
WEC Energy Group, Inc.	Stück	14.965	14.965		USD	94,74	1.326.332,77	0,76
Yum! Brands, Inc.	Stück	9.755	9.755		USD	128,46	1.172.296,83	0,67
Summe Wertpapiervermögen							**173.607.072,30**	**99,23**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**-95.125,00**	**-0,05**
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2023 (DB)	Stück	67	67				-95.125,00	-0,05
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**192,68**	**0,00**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							0,95	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							20,26	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							3,83	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							0,04	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							2,11	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							5,09	0,00
EUR/JPY 0,2 Mio.							-42,46	0,00
EUR/NZD 0,1 Mio.							1,14	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							1,57	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-0,67	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							189,56	0,00

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,1 Mio.							11,26	0,00
Bankguthaben							**1.932.518,51**	**1,10**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						890.737,88	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	682.125					91.726,91	0,05
Norwegische Kronen	NOK	148.408					14.109,97	0,01
Schwedische Kronen	SEK	2.975					267,51	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	29.371					18.652,53	0,01
Britisches Pfund	GBP	7.496					8.470,05	0,00
Hongkong Dollar	HKD	913.902					109.666,89	0,06
Japanischer Yen	JPY	582.094					4.131,15	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	42.859					29.602,98	0,02
Neuseeländischer Dollar	NZD	573.517					340.424,32	0,19
Schweizer Franken	CHF	9.226					9.356,47	0,01
Singapur Dollar	SGD	101.749					71.036,84	0,04
US-Dollar	USD	368.077					344.335,01	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							**196.672,83**	**0,11**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							181.754,44	0,10
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							14,97	0,00
Sonstige Ansprüche							14.903,42	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.877,26**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände *							**175.738.376,71**	**100,44**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-662.015,43**	**-0,37**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-413.805,82	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-248.209,61	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-27.919,14**	**-0,02**
Summe der Verbindlichkeiten							**-785.102,70**	**-0,44**
Fondsvermögen							**174.953.274,01**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	155,46
Klasse FC EB	EUR	160,03
Klasse FCH (P) EB	EUR	144,55
Klasse FD	EUR	148,62
Klasse LC	EUR	148,47
Klasse LD	EUR	143,04
Klasse ND	EUR	139,50
Klasse TFC	EUR	136,79
Klasse TFD	EUR	130,73
Klasse USD LC	USD	144,60
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	39.050,369
Klasse FC EB	Stück	3.438,000
Klasse FCH (P) EB	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	980,000
Klasse LC	Stück	381.830,450
Klasse LD	Stück	593.845,493
Klasse ND	Stück	129,011
Klasse TFC	Stück	193.535,500
Klasse TFD	Stück	22,000
Klasse USD LC	Stück	316,000

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	61,141
größter potenzieller Risikobetrag	%	77,162
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	67,825

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 2.559.735,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	4.180.954,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	19.746,38
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-895.926,50
4. Sonstige Erträge		EUR	108,78
Summe der Erträge		**EUR**	**3.304.883,18**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-34.331,29
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.094.259,48
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2.070.120,14		
Administrationsvergütung	EUR -24.139,34		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.092,66
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-30.019,86
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-91.516,57
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-28.676,32
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-2.284.896,18**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**1.019.987,00**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	3.711.377,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**3.711.377,11**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**4.731.364,11**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% p.a.,
Klasse FCH (P) EB 0,49% p.a.,
Klasse LC 1,35% p.a.,
Klasse ND 2,07% p.a.,
Klasse TFD 0,80% p.a.,
Klasse FC EB 0,47% p.a.,
Klasse FD 0,84% p.a.,
Klasse LD 1,34% p.a.,
Klasse TFC 0,86% p.a.,
Klasse USD LC 1,35% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 77.759,59.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**146.987.296,70**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-371.443,56
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	38.464.701,68
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-903.856,34
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.019.987,00
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3.711.377,11
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-13.954.788,58
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**174.953.274,01**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**3.711.377,11**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.939.030,47
Devisen(termin)geschäften	EUR	-49.494,09
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [1]	EUR	-178.159,27

[1] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P) EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,66

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,56

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,50

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,34

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	174.953.274,01
2021		EUR	146.987.296,70
2020		EUR	129.663.851,37
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	155,46
	Klasse FC EB	EUR	160,03
	Klasse FCH (P) EB	EUR	144,55
	Klasse FD	EUR	148,62
	Klasse LC	EUR	148,47
	Klasse LD	EUR	143,04
	Klasse ND	EUR	139,50
	Klasse TFC	EUR	136,79
	Klasse TFD	EUR	130,73
	Klasse USD LC	USD	144,60
2021	Klasse FC	EUR	165,16
	Klasse FC EB	EUR	169,38
	Klasse FCH (P) EB	EUR	160,86
	Klasse FD	EUR	159,32
	Klasse LC	EUR	158,53
	Klasse LD	EUR	153,38
	Klasse ND	EUR	150,08
	Klasse TFC	EUR	145,34
	Klasse TFD	EUR	140,06
	Klasse USD LC	USD	163,71
2020	Klasse FC	EUR	136,27
	Klasse FC EB	EUR	139,19
	Klasse FCH (P) EB	EUR	139,98
	Klasse FD	EUR	132,51
	Klasse LC	EUR	131,46
	Klasse LD	EUR	127,55
	Klasse ND	EUR	125,29
	Klasse TFC	EUR	119,90
	Klasse TFD	EUR	116,48
	Klasse USD LC	USD	147,26

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0.00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.501,44.

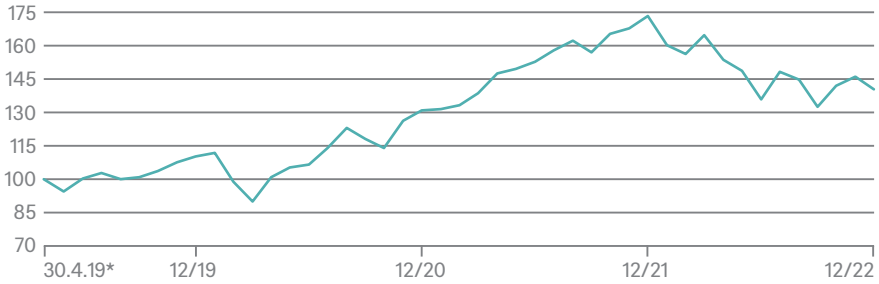
Jahresbericht
DWS Invest ESG Qi US Equity

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in US-amerikanische Aktien, deren Auswahl sich primär nach Kriterien der fundamentalen Analyse richtet; ihre Gewichtungen tragen Chance-Risiko-Abwägungen Rechnung. Die Titelauswahl basiert auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz, der von der Quantitative Investments (Qi)-Gruppe verwaltet wird. Anlageentscheidungen werden unter Abwägung der Anlagechancen, die durch die Analyse der Fundamental- und technischen Daten ermittelt werden, und der damit verbundenen Risiken sowie Kostenaspekten getroffen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*. In diesem Zusammenhang obliegt die Auswahl der einzelnen Anlagen dem Fondsmanagement.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 19,2% je Anteil (Anteilklasse USD IC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI USA verzeichnete im selben Zeitraum ein Minus von 20,1% (jeweils in US-Dollar).

DWS Invest ESG Qi US Equity
Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest ESG Qi US Equity (Anteilklasse USD IC)

* aufgelegt am 30.4.2019 = 100
Angaben auf USD-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Qi US Equity
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse USD IC	LU1978535810	-19,2%	27,9%	40,2%
Klasse USD RC	LU1978536115	-19,5%	26,4%	38,2%
MSCI USA		-20,1%	22,7%	35,4%

[1)] aufgelegt am 30.4.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten US-amerikanische Aktien im

Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge.

Der Teilfonds erzielte den größten Teil der Outperformance gegenüber seinem Vergleichsindex aus einer erfolgreichen Aktienselektion im Jahr 2022. Eine sehr starker Selektionsbeitrag wurde bei Consumer Discretionary generiert, dazu trugen u.a. die Untergewichtungen bei Amazon und Tesla sowie die Übergewichtungen bei McDonalds und dem Autoteilehändler Autozone bei.

Ein sehr gutes Selektionsergebnis wurde außerdem bei Communications erzielt, bspw. über die Untergewichtungen von Walt Disney und den Social Media Plattformen Snap und Meta, sowie bei Materials, darunter v.a. die Übergewichtung in Steel Dynamics. Ein leicht negativer Selektionsbeitrag resultierte hingegen aus dem Finanzsektor, z.B. aus den Untergewichtungen bei den Versicherern Chubb und Progressive Corp.

Das Portfolio repräsentierte Facetten diverser Faktorstile, was den Aufsatz als Multi-Faktor-Konzeption widerspiegelt. Im Umfeld der Zinswende in den USA sowie der stark gestiegenen Energiepreise im Umfeld des Krieges in der Ukraine waren Valuestile die dominierenden Faktortrends im Jahr 2022, während Wachstumsstile aufgrund der ansteigenden Zinsen die schlechteste Faktorperformance zeigten. Die vom Modell selektierten Valuekriterien waren auch der wichtigste Treiber der Outperformance des Portfolios im Jahr 2022. Unterstützt wurden sie durch die ausgewählten Kriterien bei Analystensentiment, bspw. die Revisionen der Analystenschätzungen, die in der Berichtsperiode einen weiteren wichtigen Beitrag zur Outperformance lieferten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Qi US Equity

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	9.996.474,58	22,08
Telekommunikationsdienste	4.064.957,59	8,99
Dauerhafte Konsumgüter	9.683.148,23	21,41
Energie	1.931.281,49	4,27
Hauptverbrauchsgüter	5.312.478,78	11,74
Finanzsektor	5.658.539,54	12,48
Grundstoffe	1.030.306,64	2,28
Industrien	3.260.637,34	7,22
Versorger	766.310,13	1,69
Summe Aktien	**41.704.134,32**	**92,16**
2. Derivate	**-242.170,00**	**-0,54**
3. Bankguthaben	**3.776.561,96**	**8,35**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**46.463,03**	**0,10**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**8.885,52**	**0,02**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-40.625,24**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**45.253.249,59**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Qi US Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**41.704.134,32**	**92,16**
Aktien								
Abbott Laboratories	Stück	2.266	2.913	1.227	USD	109,42	247.945,72	0,55
AbbVie, Inc.	Stück	1.910	2.919	1.590	USD	160,73	306.994,30	0,68
Accenture PLC	Stück	877	798	80	USD	264,41	231.887,57	0,51
Activision Blizzard, Inc.	Stück	1.021	1.324	567	USD	76,44	78.045,24	0,17
Adobe, Inc.	Stück	1.429	1.301	131	USD	333,4	476.428,60	1,05
Aflac, Inc.	Stück	1.010	842		USD	71,79	72.507,90	0,16
Agilent Technologies, Inc.	Stück	1.862	2.033	171	USD	149	277.438,00	0,61
Align Technology, Inc.	Stück	528	440		USD	209,8	110.774,40	0,25
Ally Financial, Inc.	Stück	2.449	7.356	6.372	USD	24,28	59.461,72	0,13
Alphabet, Inc.	Stück	8.482	9.183	778	USD	87,34	740.817,88	1,64
Alphabet, Inc.	Stück	8.592	9.302	788	USD	86,9	746.644,80	1,65
Amazon.com, Inc.	Stück	2.195	2.396	201	USD	82,925	182.020,38	0,40
American Water Works Co., Inc.	Stück	799	872	73	USD	153,87	122.942,13	0,27
Ameriprise Financial, Inc.	Stück	1.483	2.126	1.066	USD	309,57	459.092,31	1,01
Anthem, Inc.	Stück	612	557	56	USD	510,2	312.242,40	0,69
Apple, Inc.	Stück	20.772	19.820	2.995	USD	127,71	2.652.792,12	5,86
Applied Materials, Inc.	Stück	1.848	2.781	1.487	USD	95,64	176.742,72	0,39
Aptiv PLC	Stück	1.782	1.623	164	USD	93,03	165.779,46	0,37
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	3.536	3.219	324	USD	92,43	326.832,48	0,72
Arista Networks, Inc.	Stück	805	1.617	1.134	USD	120,08	96.664,40	0,21
Arrow Electronics, Inc.	Stück	945	2.207	1.262	USD	104,15	98.421,75	0,22
AT&T, Inc.	Stück	7.516	8.205	689	USD	18,36	137.993,76	0,31
Atmos Energy Corp.	Stück	1.329	2.646	1.844	USD	113,71	151.120,59	0,33
Autodesk, Inc.	Stück	367	306		USD	184,57	67.737,19	0,15
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	804	824	74	USD	238,09	191.424,36	0,42
AutoZone, Inc.	Stück	94	86	9	USD	2.464,48	231.661,12	0,51
Avery Dennison Corp.	Stück	1.259	1.244	115	USD	180,13	226.783,67	0,50
Baker Hughes Co.	Stück	9.278	8.447	851	USD	28,95	268.598,10	0,59
Bank of America Corp.	Stück	8.930	9.749	819	USD	33,01	294.779,30	0,65
Biogen, Inc.	Stück	606	627	56	USD	274,53	166.365,18	0,37
BlackRock, Inc.	Stück	729	664	67	USD	706,01	514.681,29	1,14
Booking Holdings, Inc.	Stück	105	96	10	USD	1.990,8	209.034,00	0,46
BorgWarner, Inc.	Stück	3.595	3.273	330	USD	40,29	144.842,55	0,32
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	8.137	7.408	746	USD	71,61	582.690,57	1,29
Bunge Ltd	Stück	562	562		USD	99,47	55.902,14	0,12
Cadence Design Systems, Inc.	Stück	1.529	1.392	140	USD	159,24	243.477,96	0,54
Carrier Global Corp.	Stück	7.502	6.830	688	USD	41,31	309.907,62	0,69
CBRE Group, Inc.	Stück	8.014	7.296	735	USD	76,84	615.795,76	1,36
CDW Corp.	Stück	788	860	72	USD	177,37	139.767,56	0,31
Celanese Corp.	Stück	886	739		USD	102,24	90.584,64	0,20
Cheniere Energy, Inc.	Stück	630	5.122	5.512	USD	148	93.240,00	0,21
Chevron Corp.	Stück	3.388	3.289	311	USD	178,25	603.911,00	1,33
Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stück	128	127	12	USD	1.384,2	177.177,60	0,39
Cigna Corp.	Stück	748	681	69	USD	329,44	246.421,12	0,54
Cisco Systems, Inc.	Stück	5.067	4.613	465	USD	47,12	238.757,04	0,53
Coca-Cola Co.	Stück	2.562	2.797	235	USD	63,57	162.866,34	0,36
Colgate-Palmolive Co.	Stück	953	1.467	806	USD	78,8	75.096,40	0,17
ConocoPhillips	Stück	2.317	2.530	213	USD	116,83	270.695,11	0,60
Consolidated Edison, Inc.	Stück	2.690	2.449	247	USD	96,16	258.670,40	0,57
Copart, Inc.	Stück	3.495	3.499	321	USD	60,97	213.090,15	0,47
Corteva, Inc.	Stück	1.091	1.091		USD	58,67	64.008,97	0,14
Costco Wholesale Corp.	Stück	529	482	49	USD	452,21	239.219,09	0,53
Crowdstrike Holdings, Inc.	Stück	886	739		USD	104,69	92.755,34	0,21
CSX Corp.	Stück	4.037	3.675	370	USD	31	125.147,00	0,28
Cummins, Inc.	Stück	678	617	62	USD	240,27	162.903,06	0,36
CVS Health Corp.	Stück	1.560	1.420	143	USD	92,98	145.048,80	0,32
Danaher Corp.	Stück	859	889	79	USD	264,06	226.827,54	0,50
Deere & Co.	Stück	679	772	247	USD	425,37	288.826,23	0,64
Dexcom, Inc.	Stück	508	487		USD	110,78	56.276,24	0,12
Discover Financial Services	Stück	469	391		USD	96,72	45.361,68	0,10
Dollar General Corp.	Stück	305	305		USD	247,03	75.344,15	0,17
eBay, Inc.	Stück	4.125	4.291	378	USD	41,23	170.073,75	0,38
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	1.965	1.789	180	USD	74,12	145.645,80	0,32
Electronic Arts, Inc.	Stück	2.554	2.325	234	USD	121,2	309.544,80	0,68
Enphase Energy, Inc.	Stück	683	622	63	USD	260,5	177.921,50	0,39
EOG Resources, Inc.	Stück	2.500	2.276	229	USD	128,68	321.700,00	0,71
Essential Utilities, Inc.	Stück	1.091	910		USD	48,44	52.848,04	0,12
Eversource Energy	Stück	423	353		USD	84,67	35.815,41	0,08
Fastenal Co.	Stück	1.420	5.046	4.631	USD	47,19	67.009,80	0,15
FMC Corp.	Stück	1.025	933	94	USD	124,11	127.212,75	0,28
General Mills, Inc.	Stück	3.667	3.338	336	USD	84,11	308.431,37	0,68
General Motors Co.	Stück	1.878	2.817	1.500	USD	33,31	62.556,18	0,14
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	418	562	256	USD	340,05	142.140,90	0,31
Halliburton Co.	Stück	2.626	2.190		USD	38,77	101.810,02	0,23
Hartford Financial Services Group, Inc.	Stück	1.913	1.742	176	USD	75,89	145.177,57	0,32

DWS Invest ESG Qi US Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Hershey Co.	Stück	740	674	68	USD	231,9	171.606,00	0,38
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	10.144	11.074	930	USD	15,83	160.579,52	0,36
Home Depot, Inc.	Stück	2.696	2.454	247	USD	315,8	851.396,80	1,88
HP, Inc.	Stück	1.551	4.901	4.326	USD	26,695	41.403,95	0,09
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	413	376	38	USD	403,83	166.781,79	0,37
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	1.529	1.392	140	USD	219,99	336.364,71	0,74
Incyte Corp.	Stück	2.129	2.324	195	USD	79,24	168.701,96	0,37
Intel Corp.	Stück	5.437	4.950	499	USD	25,92	140.927,04	0,31
Intercontinental Exchange, Inc.	Stück	738	738		USD	102,8	75.866,40	0,17
Interpublic Group of Cos, Inc.	Stück	7.171	6.529	658	USD	33,3	238.794,30	0,53
Intuit, Inc.	Stück	1.358	1.237	125	USD	384,61	522.300,38	1,15
IQVIA Holdings, Inc.	Stück	608	664	56	USD	203,27	123.588,16	0,27
Johnson & Johnson	Stück	1.258	2.701	1.981	USD	176,66	222.238,28	0,49
JPMorgan Chase & Co.	Stück	5.514	5.083	506	USD	132,85	732.534,90	1,62
Kellogg Co.	Stück	1.725	1.570	158	USD	71,26	122.923,50	0,27
Keysight Technologies, Inc.	Stück	385	321		USD	169,5	65.257,50	0,14
Kroger Co.	Stück	3.305	3.009	303	USD	44,685	147.683,93	0,33
Lam Research Corp.	Stück	199	166		USD	414,25	82.435,75	0,18
Lear Corp.	Stück	528	440		USD	123,81	65.371,68	0,14
Lennox International, Inc.	Stück	983	1.073	90	USD	237,995	233.949,09	0,52
Linde PLC	Stück	1.223	1.220	112	USD	324,8	397.230,40	0,88
Lowe's Cos, Inc.	Stück	781	1.382	876	USD	198,13	154.739,53	0,34
Lululemon Athletica, Inc.	Stück	405	559	177	USD	313,4	126.927,00	0,28
Mastercard, Inc.	Stück	1.317	1.251	121	USD	344,92	454.259,64	1,00
McDonald's Corp.	Stück	1.851	1.722	170	USD	262,96	486.738,96	1,08
McKesson Corp.	Stück	345	377	32	USD	373,86	128.981,70	0,29
Merck & Co., Inc.	Stück	6.172	5.619	566	USD	110,84	684.104,48	1,51
Meta Platforms, Inc.	Stück	1.413	2.602	1.707	USD	118,37	167.256,81	0,37
MetLife, Inc.	Stück	5.318	4.842	488	USD	72,5	385.555,00	0,85
Mettler-Toledo International, Inc.	Stück	100	91	9	USD	1.454,58	145.458,00	0,32
Microchip Technology, Inc.	Stück	1.979	2.161	182	USD	69,34	137.223,86	0,30
Micron Technology, Inc.	Stück	951	793		USD	49,34	46.922,34	0,10
Microsoft Corp.	Stück	9.896	9.010	908	USD	237,88	2.354.060,48	5,20
Morgan Stanley	Stück	1.406	1.280	129	USD	84,38	118.638,28	0,26
MSCI, Inc.	Stück	602	586	55	USD	462,17	278.226,34	0,62
NetApp, Inc.	Stück	950	1.335	651	USD	59,62	56.639,00	0,13
Netflix, Inc.	Stück	529	482	49	USD	286,41	151.510,89	0,34
Neurocrine Biosciences, Inc.	Stück	868	868		USD	119,09	103.370,12	0,23
NVIDIA Corp.	Stück	5.096	4.639	467	USD	143,94	733.518,24	1,62
Omnicom Group, Inc.	Stück	1.518	1.382	139	USD	81,09	123.094,62	0,27
Otis Worldwide Corp.	Stück	4.373	3.981	401	USD	78,24	342.143,52	0,76
Owens Corning	Stück	2.695	2.942	247	USD	85,31	229.910,45	0,51
Paychex, Inc.	Stück	2.142	2.339	197	USD	115,2	246.758,40	0,55
PayPal Holdings, Inc.	Stück	1.439	1.200		USD	69,97	100.686,83	0,22
PepsiCo, Inc.	Stück	3.365	3.064	309	USD	180,83	608.492,95	1,35
Pfizer, Inc.	Stück	4.384	4.786	402	USD	51,1	224.022,40	0,50
Procter & Gamble Co.	Stück	3.659	3.621	683	USD	151,7	555.070,30	1,23
QUALCOMM, Inc.	Stück	1.341	1.254	123	USD	107,81	144.573,21	0,32
Quest Diagnostics, Inc.	Stück	1.153	1.050	106	USD	155,665	179.481,75	0,40
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	305	278	28	USD	715,61	218.261,05	0,48
Regions Financial Corp.	Stück	14.668	13.354	1.345	USD	21,58	316.535,44	0,70
Royalty Pharma PLC	Stück	3.590	3.268	329	USD	39,39	141.410,10	0,31
S&P Global, Inc.	Stück	671	734	209	USD	333,74	223.939,54	0,50
Salesforce, Inc.	Stück	584	487		USD	131,27	76.661,68	0,17
Sealed Air Corp.	Stück	4.189	6.770	3.929	USD	49,63	207.900,07	0,46
Snap-on, Inc.	Stück	252	210		USD	229,18	57.753,36	0,13
Starbucks Corp.	Stück	1.825	1.661	167	USD	98,56	179.872,00	0,40
Steel Dynamics, Inc.	Stück	4.270	3.888	392	USD	97,255	415.278,85	0,92
SVB Financial Group	Stück	96	80		USD	234,7	22.531,20	0,05
Synchrony Financial	Stück	7.171	6.529	658	USD	32,47	232.842,37	0,51
Teradyne, Inc.	Stück	699	583		USD	85,79	59.967,21	0,13
Tesla, Inc.	Stück	2.896	2.987	266	USD	122,8	355.628,80	0,79
Texas Instruments, Inc.	Stück	2.417	2.201	222	USD	162,94	393.825,98	0,87
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	236	215	22	USD	548,99	129.561,64	0,29
TJX Cos, Inc.	Stück	2.306	2.100	212	USD	78,94	182.035,64	0,40
Tractor Supply Co.	Stück	1.560	1.420	143	USD	224,445	350.134,20	0,77
UGI Corp.	Stück	3.883	4.239	356	USD	37,32	144.913,56	0,32
Ulta Beauty, Inc.	Stück	331	361	30	USD	464,83	153.858,73	0,34
Union Pacific Corp.	Stück	1.107	1.008	102	USD	207,8	230.034,60	0,51
United Parcel Service, Inc.	Stück	1.793	1.633	165	USD	174,08	312.125,44	0,69
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	1.776	1.617	163	USD	527,39	936.644,64	2,07
US Bancorp	Stück	3.464	3.154	318	USD	43,51	150.718,64	0,33
Vail Resorts, Inc.	Stück	385	321		USD	235,52	90.675,20	0,20
Valero Energy Corp.	Stück	736	1.577	841	USD	126,91	93.405,76	0,21
Veeva Systems, Inc.	Stück	404	337		USD	159,99	64.635,96	0,14
VeriSign, Inc.	Stück	354	295		USD	202,81	71.794,74	0,16
Verizon Communications, Inc.	Stück	7.274	6.622	667	USD	39,39	286.522,86	0,63
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	1.281	1.452	460	USD	286,51	367.019,31	0,81
ViacomCBS, Inc.	Stück	5.807	5.865	533	USD	16,58	96.280,06	0,21
Visa, Inc.	Stück	1.693	1.579	155	USD	206,54	349.672,22	0,77
W R Berkley Corp.	Stück	2.142	2.338	196	USD	72,76	155.851,92	0,34
Walmart, Inc.	Stück	937	1.023	86	USD	141,72	132.791,64	0,29
Walt Disney Co.	Stück	3.118	3.404	286	USD	85,93	267.929,74	0,59

DWS Invest ESG Qi US Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
Webster Financial Corp.	Stück	2.566	2.801	235	USD	47,05	120.730,30	0,27
Wells Fargo & Co.	Stück	4.704	5.135	431	USD	41,2	193.804,80	0,43
WW Grainger, Inc.	Stück	854	777	78	USD	557,81	476.369,74	1,05
Yum! Brands, Inc.	Stück	1.295	1.179	119	USD	128,46	166.355,70	0,37
Zebra Technologies Corp.	Stück	115	96		USD	252,96	29.090,40	0,06
ZoomInfo Technologies, Inc.	Stück	3.233	3.233		USD	30,1	97.313,30	0,22
Summe Wertpapiervermögen							**41.704.134,32**	**92,16**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**-242.170,00**	**-0,54**
Aktienindex-Terminkontrakte								
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	18	18				-242.170,00	-0,54
Bankguthaben							**3.776.561,96**	**8,35**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	9.796					10.471,05	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						3.766.090,91	8,32
Sonstige Vermögensgegenstände							**46.463,03**	**0,10**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							23.046,83	0,05
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							19.221,11	0,04
Sonstige Ansprüche							4.195,09	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**8.885,52**	**0,02**
Summe der Vermögensgegenstände *							**45.536.044,83**	**100,63**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-40.625,24**	**-0,09**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-40.625,24	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten							**-282.795,24**	**-0,63**
Fondsvermögen							**45.253.249,59**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse USD IC	USD	140,19
Klasse USD RC	USD	138,23
Umlaufende Anteile		
Klasse USD IC	Stück	322.694,000
Klasse USD RC	Stück	111,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Developed - US Net TR Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,144
größter potenzieller Risikobetrag	%	102,776
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,570

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 3.455.546,93.

DWS Invest ESG Qi US Equity

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 30.12.2022	
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Qi US Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		USD	718.827,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		USD	15.984,13
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-211.981,19
Summe der Erträge		**USD**	**522.830,40**
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		USD	-91.316,07
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -95.958,57		
Erträge aus dem Expense Cap	USD 27.879,23		
Administrationsvergütung	USD -23.236,73		
2. Verwahrstellenvergütung		USD	-1.393,97
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		USD	-16.671,65
4. Taxe d'Abonnement		USD	-5.106,47
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-3.746,95
Summe der Aufwendungen		**USD**	**-118.235,11**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**USD**	**404.595,29**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		USD	-864.824,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**USD**	**-864.824,45**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**-460.229,16**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse USD IC 0,24% p.a., Klasse USD RC 0,62% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 4.669,61.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**USD**	**9.625.302,33**
1. Mittelzufluss (netto)	USD	43.984.698,72
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-71.799,33
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	404.595,29
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-864.824,45
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-7.824.722,97
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**USD**	**45.253.249,59**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**-864.824,45**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-672.045,27
Devisen(termin)geschäften	USD	-66,68
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [1]	USD	-192.712,50

[1] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD RC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		USD	45.253.249,59
2021		USD	9.625.302,33
2020		USD	7.245.971,94
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse USD IC	USD	140,19
	Klasse USD RC	USD	138,23
2021	Klasse USD IC	USD	173,43
	Klasse USD RC	USD	171,65
2020	Klasse USD IC	USD	130,56
	Klasse USD RC	USD	129,72

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 291,99.

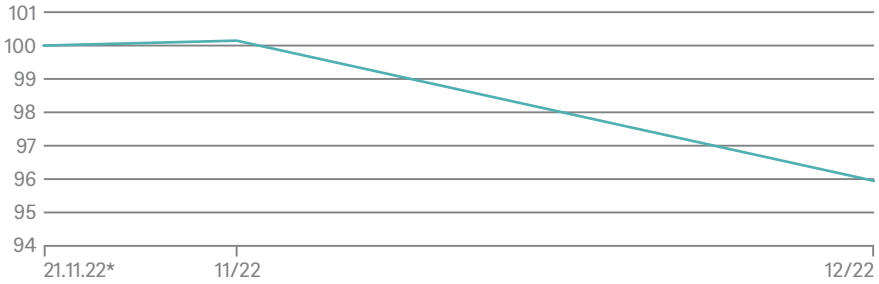
Jahresbericht
DWS Invest ESG Real Assets

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Real Assets ist es, durch weltweite Anlagen in börsengehandelten Sachwerten langfristig einen positiven Wertzuwachs zu erzielen. „Sachwerte" ist ein Sammelbegriff für börsennotierte Immobilien- und Infrastrukturunternehmen, globale Rohstoffaktien sowie Rohstoffzertifikate und -indizes. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt *.

Im Berichtszeitraum vom 21. November 2022 bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 4,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG Real Assets
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 21.11.2022 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Real Assets
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2548824452	-4,1%
Klasse LD	LU2548824536	-4,1%
Klasse TFC	LU2548825004	-4,0%
Klasse XD	LU2548825269	-4,0%
Klasse USD LC[2)]	LU2548824619	0,0%
Klasse USD LD[2)]	LU2548824700	0,0%
Klasse USD TFC[2)]	LU2548824965	0,1%
Klasse USD XD[2)]	LU2548825186	0,1%

[1)] aufgelegt am 21.11.2022
[2)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Sachwerte standen zum Jahresende hin unter Druck, weil die Märkte nach der siebten massiven Zinserhöhung der US-Notenbank (Fed), die einen Zielwert von über 5% für den Leitzins (den höchsten Stand seit 15 Jahren) erwarten ließ, seitwärts tendierten. Hinzu kam die Unsicherheit rund um plötzliche Abkehr Chinas von seiner „Null-COVID"-Politik. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds absolut betrachtet einen Rückgang, schnitt jedoch relativ betrachtet besser als der MSCI World Index ab (jeweils in Euro). Hinsichtlich des Performance-Beitrags wirkte sich vor allem das Engagement bei inflationsgeschützten Anleihen (TIPS) (sowohl innerhalb als auch außerhalb der USA) sowie bei landwirtschaftlichen Erzeugern und Unternehmen mit höherem Multiple im Funkturmsektor negativ aus. Umgekehrt hatten die Portfoliopositionen bei Metallen und im Bergbausektor insgesamt einen positiven Einfluss auf das Anlageergebnis. Auch das regionale Engagement bei Immobilien- und Infrastrukturunternehmen in Asien (ohne Japan) wirkte sich günstig aus, da beide Segmente von der optimistischen Stimmung nach der Wiederöffnung Chinas profitierten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Real Assets

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	1.244.449,75	4,90
Energie	737.759,24	2,90
Finanzsektor	7.626.404,19	30,02
Grundstoffe	1.433.423,23	5,64
Industrien	3.627.712,10	14,27
Versorger	3.518.285,54	13,84
Summe Aktien	**18.188.034,05**	**71,57**
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	5.361.122,27	21,09
Summe Anleihen	**5.361.122,27**	**21,09**
3. Investmentanteile		
Aktienfonds	1.578.353,70	6,21
Summe Investmentanteile	**1.578.353,70**	**6,21**
4. Bankguthaben	**252.451,97**	**0,99**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**45.083,35**	**0,18**
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**78.799,30**	**0,31**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-89.356,88**	**-0,35**
III. Fondsvermögen	**25.414.487,76**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Real Assets

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**23.549.156,32**	**92,66**
Aktien								
APA Group	Stück	17.586	17.586		AUD	10,76	120.169,90	0,47
Rio Tinto Ltd	Stück	2.200	2.200		AUD	116,41	162.640,74	0,64
Scentre Group	Stück	47.375	47.375		AUD	2,88	86.647,91	0,34
Stockland Reit	Stück	31.600	31.600		AUD	3,63	72.846,73	0,29
Transurban Group	Stück	28.650	28.650		AUD	12,98	236.165,08	0,93
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	2.400	2.400		CAD	70,34	116.602,82	0,46
Canadian National Railway Co.	Stück	4.147	4.147		CAD	161,31	462.051,92	1,82
Canadian Pacific Railway Ltd	Stück	5.776	5.776		CAD	100,99	402.903,47	1,58
First Quantum Minerals Ltd	Stück	2.300	2.900	600	CAD	28,68	45.561,96	0,18
Granite Real Estate Investment Trust	Stück	2.576	2.576		CAD	69,005	122.778,37	0,48
Nutrien Ltd	Stück	5.904	5.904		CAD	98,39	401.229,41	1,58
Pembina Pipeline Corp.	Stück	5.100	5.100		CAD	45,85	161.512,07	0,64
RioCan Real Estate Investment Trust	Stück	11.110	11.110		CAD	21,08	161.763,35	0,64
PSP Swiss Property AG	Stück	900	900		CHF	109	99.487,51	0,39
Orsted AS	Stück	5.100	5.100		DKK	631,2	432.882,52	1,70
Aena SME SA	Stück	522	1.020	498	EUR	117,75	61.465,50	0,24
Cellnex Telecom SA	Stück	11.200	11.200		EUR	31,02	347.424,00	1,37
Elia Group SA	Stück	933	933		EUR	133,1	124.182,30	0,49
Ferrovial SA	Stück	20.309	20.309		EUR	24,64	500.413,76	1,97
Getlink SE	Stück	11.800	11.800		EUR	15,07	177.826,00	0,70
Klepierre SA Reit	Stück	6.300	6.300		EUR	21,68	136.584,00	0,54
Merlin Properties Socimi SA	Stück	17.080	17.080		EUR	8,81	150.474,80	0,59
Neste Oyj	Stück	3.411	3.411		EUR	43,39	148.003,29	0,58
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	61.170	61.170		EUR	6,942	424.642,14	1,67
TotalEnergies SE	Stück	2.200	2.200		EUR	59,04	129.888,00	0,51
VGP NV	Stück	645	645		EUR	79	50.955,00	0,20
Vinci SA	Stück	2.302	2.302		EUR	93,6	215.467,20	0,85
Vonovia SE	Stück	6.652	6.652		EUR	22,02	146.477,04	0,58
Big Yellow Group PLC	Stück	5.600	5.600		GBP	11,47	72.578,34	0,29
British Land Co., PLC	Stück	16.490	16.490		GBP	3,951	73.617,88	0,29
Endeavour Mining PLC	Stück	5.900	5.900		GBP	17,52	116.799,70	0,46
Grainger PLC	Stück	22.400	22.400		GBP	2,52	63.782,88	0,25
Mondi PLC	Stück	7.590	7.590		GBP	14,095	120.882,23	0,48
National Grid PLC	Stück	9.000	9.000		GBP	9,974	101.430,24	0,40
Segro PLC	Stück	8.520	8.520		GBP	7,636	73.512,49	0,29
SSE PLC	Stück	5.400	5.400		GBP	17,12	104.460,74	0,41
China Tower Corp., Ltd	Stück	612.000	612.000		HKD	0,84	61.688,87	0,24
CK Asset Holdings Ltd	Stück	19.500	19.500		HKD	48,05	112.435,68	0,44
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	3.600	3.600		HKD	109,6	47.346,64	0,19
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	255.060	255.060		HKD	7,42	227.102,75	0,89
Link Reit	Stück	25.500	25.500		HKD	57,3	175.335,94	0,69
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	10.000	10.000		HKD	106,8	128.158,49	0,50
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd	Stück	26.000	26.000		HKD	45,5	141.958,33	0,56
Activia Properties, Inc.	Stück	53	53		JPY	413.000	155.347,22	0,61
East Japan Railway Co.	Stück	4.700	4.700		JPY	7.520	250.837,96	0,99
Hulic, Inc.	Stück	98	98		JPY	163.900	113.994,16	0,45
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	Stück	106	106		JPY	151.800	114.197,13	0,45
Kenedix Retail Reit Corp.	Stück	62	62		JPY	254.400	111.940,27	0,44
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	16.980	16.980		JPY	1.711	206.188,89	0,81
Mori Trust Sogo Reit, Inc.	Stück	72	72		JPY	146.900	75.064,03	0,30
Toho Gas Co., Ltd	Stück	4.700	6.700	2.000	JPY	2.517	83.957,33	0,33
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	3.250	3.250		JPY	2.585	59.624,05	0,23
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stück	26.830	26.830		JPY	628	119.579,82	0,47
Norsk Hydro ASA	Stück	22.000	22.000		NOK	73,44	153.611,07	0,60
Castellum AB	Stück	10.360	10.360		SEK	127,3	118.598,23	0,47
Fabege AB	Stück	14.770	14.770		SEK	89,32	118.636,76	0,47
Svenska Cellulosa AB SCA	Stück	8.236	8.236		SEK	133,65	98.986,36	0,39
CapitaLand Integrated Commercial Trust	Stück	71.010	71.010		SGD	2,04	101.135,47	0,40
Capitaland Investment Ltd	Stück	75.100	75.100		SGD	3,7	193.997,20	0,76
Frasers Logistics & Commercial Trust	Stück	240.730	240.730		SGD	1,16	194.958,43	0,77
Mapletree Pan Asia Commercial Trust Reit	Stück	75.610	75.610		SGD	1,67	88.155,52	0,35
Agree Realty Corp.	Stück	2.000	2.000		USD	71,11	133.046,38	0,52
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	Stück	546	546		USD	144,225	73.667,44	0,29
American Tower Corp	Stück	3.000	3.000		USD	213,56	599.354,22	2,36
American Water Works Co., Inc.	Stück	2.600	2.600		USD	153,87	374.256,80	1,47
AvalonBay Communities, Inc.	Stück	870	1.100	230	USD	161,38	131.344,34	0,52
Bunge Ltd	Stück	3.186	5.186	2.000	USD	99,47	296.469,68	1,17
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	8.600	8.600		USD	30,34	244.093,62	0,96
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	1.383	1.383		USD	84,84	109.765,34	0,43
Consolidated Edison, Inc.	Stück	4.600	6.900	2.300	USD	96,16	413.804,00	1,63
Corteva, Inc.	Stück	3.900	3.900		USD	58,67	214.053,88	0,84
Crown Castle International Corp	Stück	5.200	5.200		USD	137,01	666.496,71	2,62
Darling Ingredients, Inc.	Stück	8.600	8.600		USD	61,87	497.761,11	1,96
EastGroup Properties, Inc.	Stück	899	899		USD	147,92	124.402,47	0,49
Edison International	Stück	2.100	2.100		USD	64,09	125.907,61	0,50
Equinix, Inc.	Stück	575	575		USD	661,65	355.908,66	1,40

DWS Invest ESG Real Assets

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Equity LifeStyle Properties, Inc.	Stück	1.633	1.800	167	USD	64,85	99.069,18	0,39
Exelon Corp.	Stück	18.700	18.700		USD	43,135	754.594,80	2,97
GFL Environmental, Inc.	Stück	4.747	4.747		USD	28,86	128.161,61	0,50
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-	Stück	1.342	1.342		USD	147,15	184.737,55	0,73
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR-	Stück	281	281		USD	242,33	63.702,42	0,25
Iron Mountain, Inc. Reit	Stück	1.567	1.567		USD	49,77	72.959,03	0,29
Kite Realty Group Trust	Stück	6.153	6.153		USD	20,93	120.475,45	0,47
Life Storage, Inc.	Stück	247	600	353	USD	98,73	22.813,32	0,09
Mid-America Apartment Communities, Inc.	Stück	655	800	145	USD	156,85	96.109,92	0,38
Mosaic Co.	Stück	2.650	2.650		USD	43,3	107.343,60	0,42
Packaging Corp. of America	Stück	600	600		USD	128,05	71.874,23	0,28
Prologis, Inc.	Stück	1.170	1.170		USD	112,9	123.572,61	0,49
Public Storage	Stück	700	700		USD	280,18	183.475,28	0,72
Republic Services, Inc.	Stück	1.900	1.900		USD	128,96	229.219,22	0,90
Rexford Industrial Realty, Inc. Reit	Stück	2.468	2.468		USD	54,48	125.783,78	0,49
Ryman Hospitality Properties, Inc.	Stück	1.960	1.960		USD	80,98	148.482,83	0,58
SBA Communications Corp.	Stück	1.800	1.800		USD	282,17	475.144,54	1,87
Sealed Air Corp.	Stück	1.603	1.603		USD	49,63	74.425,23	0,29
Simon Property Group, Inc.	Stück	141	141		USD	116,3	15.340,56	0,06
Ventas, Inc.	Stück	3.800	3.800		USD	44,86	159.472,30	0,63
VICI Properties, Inc.	Stück	3.712	3.712		USD	32,1	111.469,33	0,44
Waste Connections, Inc.	Stück	3.200	3.200		USD	132,12	395.513,16	1,56
Weyerhaeuser Co.	Stück	4.234	4.234		USD	31,04	122.946,16	0,48
Williams Cos, Inc.	Stück	5.800	5.800		USD	32,84	178.185,98	0,70
WP Carey, Inc.	Stück	1.150	1.150		USD	77,97	83.881,81	0,33
Verzinsliche Wertpapiere								
1,25 % Australia Government Bond 2015/2040	AUD	56.000	56.000		%	107,783	38.331,40	0,15
0,75 % Australia Government Bond (MTN) 2017/2027	AUD	81.000	81.000		%	112,955	58.104,11	0,23
4,25 % Canadian Government Real Return Bond 1995/2026	CAD	28,013	28,013		%	110,244	21.330,66	0,08
3,00 % Canadian Government Real Return Bond 2003/2036	CAD	25.381	25,381		%	121,345	21.272,58	0,08
1,50 % Canadian Government Real Return Bond 2010/2044	CAD	30.593	30,593		%	105,163	22.222,03	0,09
1,25 % Canadian Government Real Return Bond 2013/2047	CAD	32.426	32.426		%	99,917	22.378,65	0,09
0,10 % Denmark I/L Government Bond 2018/2030	DKK	98.318	98,318		%	96,07	12.701,46	0,05
0,10 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 2021/2033	EUR	129.659	129.659		%	98,327	127.490,24	0,50
0,10 % French Republic Government Bond OAT 2017/2028	EUR	65.585	65,671	86	%	100,23	65.735,50	0,26
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2018/2036	EUR	99.556	99,556		%	90,064	89.664,08	0,35
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- (MTN) 2020/2026	EUR	144.240	144.240		%	99,04	142.855,59	0,56
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2020/2036	EUR	35.869	35,916	47	%	95,228	34.157,16	0,13
0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2038	EUR	100.735	100.735		%	89,917	90.578,20	0,36
2,55 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2009/2041	EUR	26.184	26,184		%	101,958	26.696,89	0,10
1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2015/2032	EUR	99.906	99,906		%	90,769	90.683,92	0,36
0,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2026	EUR	137.926	137,926		%	96,795	133.505,08	0,52
0,65 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A- (MTN) 2017/2027	EUR	87.344	87,344		%	98,948	86.424,82	0,34
0,70 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A- 2018/2033	EUR	45.357	45,357		%	93,772	42.531,80	0,17
0,75 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2007/2047	GBP	85.483	85,483		%	104,472	100.910,47	0,40
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2012/2044	GBP	274.111	274,111		%	92,123	285.331,84	1,12
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2013/2068	GBP	101.631	101,631		%	92,825	106.597,45	0,42
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2046	GBP	98.028	98,028		%	90,892	100.676,82	0,40
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2026	GBP	38.591	38,591		%	100,94	44.015,43	0,17
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2018/2028	GBP	192.216	192,216		%	100,242	217.717,93	0,86
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2021/2031	GBP	112.983	112,983		%	100,659	128.504,96	0,51
0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2021/2039	GBP	116.232	116,232		%	95,06	124.846,80	0,49
0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2015/2025	JPY	6.224.500	6.224.500		%	102,497	45.278,62	0,18
0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2019/2029	JPY	6.139.835	6.139.835		%	103,837	45.246,65	0,18
2,50 % New Zealand Government Inflation Linked Bond 2014/2035	NZD	68.000	68.000		%	121,4	49.000,63	0,19
3,50 % Sweden Inflation Linked Bond -144A- 1999/2028	SEK	205.000	205.000		%	179,39	33.070,61	0,13
2,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2011/2041	USD	451.739	451,739		%	105,66	446.520,45	1,76
0,75 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2012/2042	USD	485.809	485,809		%	83,633	380.088,50	1,49
0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2014/2024	USD	74.834	74,834		%	97,922	68.552,64	0,27
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2015/2025	USD	448.243	496,062	47.819	%	95,934	402.278,52	1,58
0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2016/2026	USD	220.084	266,999	46.915	%	95,941	197.531,78	0,78
0,875 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029	USD	422.469	422,469		%	95,125	375.951,26	1,48
0,50 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2024	USD	106.095	113.054	6.959	%	97,27	96.541,63	0,38

DWS Invest ESG Real Assets

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029	USD	401.541	401,541		%	91,41	343.373,50	1,35
0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2020/2050	USD	43.347	43,347		%	67,402	27.332,06	0,11
0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2020/2025	USD	459.013	500.209	41.196	%	95,273	409.109,58	1,61
0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2021/2026	USD	234.402	234.402		%	93,934	205.979,97	0,81
Investmentanteile							**1.578.353,70**	**6,21**
Gruppenfremde Investmentanteile								
iSHares IV plc - iShares Physical Gold ETF GBP - (0,250%)	Anteile	47.600	47.600		USD	35,445	1.578.353,70	6,21
Summe Wertpapiervermögen							**25.127.510,02**	**98,87**
Bankguthaben							**252.451,97**	**0,99**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						237.532,00	0,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	9.379					1.261,23	0,01
Norwegische Kronen	NOK	13.145					1.249,72	0,00
Schwedische Kronen	SEK	13.990					1.258,11	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1.966					1.248,52	0,00
Britisches Pfund	GBP	1.092					1.233,86	0,00
Hongkong Dollar	HKD	10.498					1.259,72	0,00
Japanischer Yen	JPY	179.491					1.273,86	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	79					54,50	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	2.618					1.554,32	0,01
Schweizer Franken	CHF	1.235					1.252,24	0,00
Singapur Dollar	SGD	2.001					1.396,82	0,01
US-Dollar	USD	2.006					1.877,07	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**45.083,35**	**0,18**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							30.880,81	0,12
Zinsansprüche							12.019,37	0,05
Sonstige Ansprüche							2.183,17	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**78.799,30**	**0,31**
Summe der Vermögensgegenstände							**25.503.844,64**	**100,35**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-89.356,88**	**-0,35**
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-89.356,88	-0,35
Summe der Verbindlichkeiten							**-89.356,88**	**-0,35**
Fondsvermögen							**25.414.487,76**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Real Assets

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert in der		
Klasse LC	EUR	95,92
Klasse LD	EUR	95,90
Klasse TFC	EUR	96,00
Klasse XD	EUR	96,04
Klasse USD LC	USD	99,97
Klasse USD LD	USD	99,97
Klasse USD TFC	USD	100,06
Klasse USD XD	USD	100,10
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	133,000
Klasse LD	Stück	14.017,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XD	Stück	250.000,000
Klasse USD LC	Stück	100,000
Klasse USD LD	Stück	100,000
Klasse USD TFC	Stück	100,000
Klasse USD XD	Stück	100,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
27.5% Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Total Return Index EUR, 27.5% FTSE EPRA Nareit Developed Index Net TRI EUR, 25% Bloomberg Global Inflation-Linked Total Return Index Value Unhedged EUR, 20% S&P Global Natural Resources Index (EURO) (Net TR)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	90,170
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,210
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,278

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 21.11.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

DWS Invest ESG Real Assets

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 21.11.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	64.430,32
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	65.430,47
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	1.023,34
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-18.123,09
Summe der Erträge		**EUR**	**112.761,04**
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-12.500,58
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -12.500,58		
2.. Taxe d'Abonnement		EUR	-3.566,04
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-16.066,62**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**96.694,42**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	8.513,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**8.513,94**
V. Ergebnis der Geschäftsperiode		**EUR**	**105.208,36**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,18% [1)]
Klasse TFC 0,10% [1)]
Klasse USD LC 0,18% [1)]
Klasse USD TFC 0,09% [1)]
Klasse LD 0,23% [1)]
Klasse XD 0,05% [1)]
Klasse USD LD 0,18% [1)]
Klasse USD XD 0,05% [1)]

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

[1)] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 13.374,49.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode	**EUR**	**0,00**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	26.412.410,89
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2.946,93
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	96.694,42
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	8.513,94
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-1.100.184,56
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode	**EUR**	**25.414.487,76**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**8.513,94**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-25.390,12
Devisen(termin)geschäften	EUR	33.904,06

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,72

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,72

Klasse USD LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,79

Klasse USD TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,80

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest ESG Real Assets

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2022		EUR	25.414.487,76
2021		EUR	-
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2022	Klasse LC	EUR	95,92
	Klasse LD	EUR	95,90
	Klasse TFC	EUR	96,00
	Klasse XD	EUR	96,04
	Klasse USD LC	USD	99,97
	Klasse USD LD	USD	99,97
	Klasse USD TFC	USD	100,06
	Klasse USD XD	USD	100,10
2021	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse USD XD	USD	-
2020	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse USD XD	USD	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

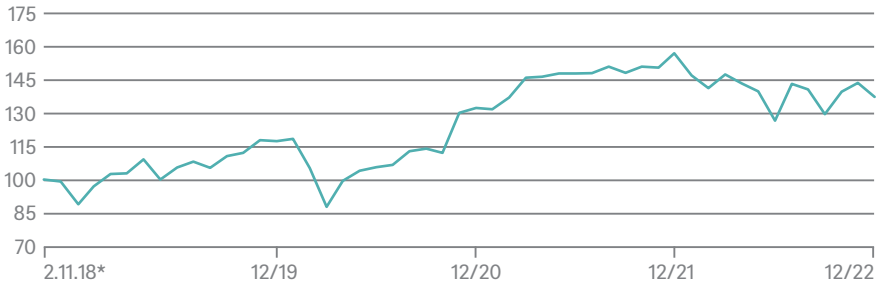
Jahresbericht
DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten, die in den Bereichen Bereitstellung zukunftsgerichteter Infrastruktur und Herstellung zukunftsorientierter Industriegüter tätig sind und mindestens 20% ihres Umsatzes in diesen Sektoren erzielen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt *. Dabei legt das Portfoliomanagement weltweit an mit Fokussierung auf Themen wie Automatisierung, Medizintechnik, Infrastruktur, Energieeffizienz, Digitalisierung und globaler Handel/e-Commerce.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 12,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI World Industrials Net TR wies im selben Zeitraum ein Minus von 7,7% auf (jeweils in Euro).

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 2.11.2018 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU1891278043	-12,6%	17,0%	37,3%
Klasse FC	LU1891277821	-11,9%	19,8%	41,9%
Klasse LD	LU1891278472	-12,6%	17,1%	37,3%
Klasse NC	LU1914383705	-13,0%	15,2%	43,6%
Klasse PFC	LU2092852313	-13,8%	–	-8,8%
Klasse TFC	LU1980276692	-11,9%	20,0%	37,3%
Klasse USD TFCH[2)]	LU2025537536	-9,8%	26,0%	33,9%
MSCI World Industrials Net TR		-7,7%	18,9%	42,9%

[1)] Klassen FC, LC und LD aufgelegt am 2.11.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse USD TFCH aufgelegt am 16.9.2019 / Klasse PFC aufgelegt am 28.4.2021
[2)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezes-

sion. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte. In einem insgesamt schwierigen Marktumfeld konnten die Aktien von Deere, Howmet Aerospace und WW Grainger überdurchschnittlich zur Performance beitragen. Während Deere von einem starken Agrarumfeld, getrieben von hohen Getreidepreisen und damit einhergehender Farmer Profitabilität unterstützt wurde, wirkte sich bei Howmet Aerospace ein anziehendes Geschäft auf Grund der weltweiten Erholung von Flugreisen positiv aus. WW Grainger profitierte als Distributor hingegen von einem höheren inflationären Umfeld, als auch der wirtschaftlichen Erholung und einer starken Onlineplattform.

Einen deutlich unterdurchschnittlichen Performancebeitrag steuerten hingegen die Aktien von Kion, die einen Einbruch der Profitabilität auf Grund von hohen Produktionskosten und später Preiserhöhungen verzeichneten, und DSV bei. Trotz einer aktuell sehr hohen Profitabilität litt die Bewertung von DSV unter den sinkenden globalen Luft- und Seefrachtraten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.947.842,77	4,38
Telekommunikationsdienste	546.384,30	1,23
Dauerhafte Konsumgüter	2.994.373,10	6,72
Energie	1.317.106,08	2,96
Hauptverbrauchsgüter	1.948.537,83	4,38
Finanzsektor	1.201.698,81	2,70
Industrien	30.752.736,53	69,06
Summe Aktien	**40.708.679,42**	**91,43**
2. Derivate	**-22.819,08**	**-0,05**
3. Bankguthaben	**3.605.342,98**	**8,10**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**357.248,43**	**0,80**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**64.993,33**	**0,15**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-137.332,63**	**-0,31**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-51.523,85**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**44.524.588,60**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**40.708.679,42**	**91,43**
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	5.229	1.755	2.863	CAD	161,31	582.606,58	1,31
Canadian Pacific Railway Ltd	Stück	8.482	789	298	CAD	100,99	591.659,84	1,33
SGS SA	Stück	112	112		CHF	2.165	245.909,60	0,55
DSV Panalpina A/S	Stück	6.251	4.281	26	DKK	1.100	924.645,08	2,08
Aena SME SA	Stück	3.993	716	127	EUR	117,75	470.175,75	1,06
Alstom SA	Stück	20.577	9.058	21.202	EUR	22,84	469.978,68	1,05
ANDRITZ AG	Stück	12.832		640	EUR	53,55	687.153,60	1,54
Carl Zeiss Meditec AG	Stück	4.246	3.020	16	EUR	117,9	500.603,40	1,12
Cie de Saint-Gobain	Stück	7.088		275	EUR	45,78	324.488,64	0,73
CNH Industrial NV	Stück	36.447	26.379	20.272	EUR	15,06	548.891,82	1,23
Deutsche Post AG	Stück	6.502	6.502	8.622	EUR	35,18	228.740,36	0,51
Gaztransport Et Technigaz SA	Stück	2.392	2.392		EUR	100,2	239.678,40	0,54
Knorr-Bremse AG	Stück	4.430	4.430		EUR	51,04	226.107,20	0,51
Kone Oyj	Stück	4.654	4.135	6.755	EUR	48,57	226.044,78	0,51
Legrand SA	Stück	5.384	1.630	928	EUR	75,14	404.553,76	0,91
Rexel SA	Stück	36.068		13.637	EUR	18,51	667.618,68	1,50
Schneider Electric SE	Stück	5.711	5.711	4.580	EUR	131,48	750.882,28	1,69
Vinci SA	Stück	9.916	1.543	324	EUR	93,6	928.137,60	2,08
Ashtead Group PLC	Stück	4.309	10.019	5.710	GBP	47,2	229.812,74	0,52
Intertek Group PLC	Stück	12.570	12.570		GBP	40,34	572.963,25	1,29
Rotork PLC	Stück	68.176	16.609	691	GBP	3,066	236.188,79	0,53
Spirax-Sarco Engineering PLC	Stück	3.915	3.915		GBP	106,15	469.577,59	1,05
Baidu, Inc.	Stück	15.250	15.250		HKD	111,7	204.408,60	0,46
Daifuku Co., Ltd	Stück	4.500		100	JPY	6.180	197.368,82	0,44
Daikin Industries Ltd	Stück	1.300		1.200	JPY	20.200	186.368,40	0,42
East Japan Railway Co.	Stück	21.700		1.500	JPY	7.520	1.158.124,21	2,60
FANUC Corp.	Stück	6.100	3.000	100	JPY	19.835	858.696,33	1,93
IHI Corp.	Stück	17.400		200	JPY	3.845	474.813,61	1,07
Komatsu Ltd	Stück	34.900	5.500	1.300	JPY	2.876	712.347,45	1,60
Nabtesco Corp.	Stück	11.200		100	JPY	3.365	267.473,44	0,60
Nidec Corp.	Stück	6.900	3.100	100	JPY	6.839	334.903,17	0,75
NSK Ltd	Stück	38.600		500	JPY	701	192.036,10	0,43
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	19.500	7.900	500	JPY	4.177	578.064,97	1,30
Yaskawa Electric Corp.	Stück	12.300		200	JPY	4.225	368.815,69	0,83
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	Stück	32.635	32.635		MXN	152,68	239.613,02	0,54
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	Stück	10.899	10.899		MXN	466,05	244.266,45	0,55
Assa Abloy AB	Stück	27.921	10.305	233	SEK	225,7	566.699,19	1,27
Atlas Copco AB -A-	Stück	44.278	44.278		SEK	124,72	496.608,51	1,11
Sandvik AB	Stück	43.262	22.712	13.959	SEK	190,1	739.569,13	1,66
AerCap Holdings NV	Stück	22.344	12.209	1.945	USD	57,49	1.201.698,81	2,70
Allegion plc	Stück	12.235	12.235		USD	105,69	1.209.707,21	2,72
Alphabet, Inc.	Stück	2.012	3.721	2.015	USD	86,9	163.564,91	0,37
Aptiv PLC	Stück	1.533	1.533		USD	93,03	133.415,90	0,30
Baker Hughes Co.	Stück	16.220	13.961	29.082	USD	28,95	439.280,39	0,99
Carrier Global Corp.	Stück	7.107	7.107	10.467	USD	41,31	274.652,72	0,62
Caterpillar, Inc.	Stück	3.570		5.616	USD	238,79	797.492,76	1,79
CSX Corp.	Stück	28.846	13.022	611	USD	31	836.545,74	1,88
Deere & Co.	Stück	1.178	371	2.427	USD	425,37	468.764,32	1,05
Dover Corp.	Stück	4.357	4.357		USD	134,61	548.665,03	1,23
Eaton Corp., PLC	Stück	5.603		943	USD	156,31	819.312,88	1,84
Emerson Electric Co.	Stück	6.782	6.782		USD	95,45	605.586,41	1,36
FedEx Corp.	Stück	3.667	4.796	3.341	USD	174,03	597.004,26	1,34
Generac Holdings, Inc.	Stück	1.253	1.253		USD	98,27	115.189,91	0,26
General Electric Co.	Stück	12.526	1.878	2.555	USD	83,26	975.643,63	2,19
GXO Logistics, Inc.	Stück	2.796	2.796		USD	42,79	111.923,65	0,25
Howmet Aerospace, Inc.	Stück	40.035		534	USD	39,11	1.464.772,06	3,29
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	3.433	1.399	27	USD	219,99	706.511,35	1,59
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	1.189	1.189		USD	263,62	293.226,09	0,66
Johnson Controls International Plc	Stück	7.403	3.698	3.766	USD	63,73	441.361,11	0,99
Nordson Corp.	Stück	1.277	295	13	USD	237,84	284.130,72	0,64
nVent Electric PLC	Stück	14.650	14.650	54	USD	37,93	519.831,83	1,17
Otis Worldwide Corp.	Stück	9.207	2.141	274	USD	78,24	673.890,58	1,51
Owens Corning	Stück	5.509		213	USD	85,31	439.658,14	0,99
PTC, Inc.	Stück	3.906	916	163	USD	119,85	437.938,05	0,98
QUALCOMM, Inc.	Stück	4.225		164	USD	107,81	426.116,31	0,96
Republic Services, Inc.	Stück	3.172		1.450	USD	128,96	382.675,45	0,86
Rockwell Automation, Inc.	Stück	980	2.155	1.175	USD	256,43	235.091,71	0,53
Schlumberger NV	Stück	6.318	6.318		USD	52,72	311.599,98	0,70
SolarEdge Technologies, Inc.	Stück	919	919		USD	275,5	236.853,34	0,53
Sunrun, Inc.	Stück	4.073		54	USD	23,54	89.693,97	0,20
Synopsys, Inc.	Stück	748		1.019	USD	316,89	221.744,33	0,50
TE Connectivity Ltd	Stück	3.380		1.827	USD	114,26	361.287,82	0,81
Texas Instruments, Inc.	Stück	2.361		91	USD	162,94	359.886,95	0,81
TransUnion	Stück	2.308		2.358	USD	56,36	121.688,40	0,27
Trimble, Inc.	Stück	3.497	515	39	USD	49,58	162.197,65	0,36
Uber Technologies, Inc.	Stück	7.781		3.815	USD	24,51	178.410,79	0,40

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Union Pacific Corp.	Stück	6.918	1.248	1.232	USD	207,8	1.344.833,44	3,02
United Parcel Service, Inc.	Stück	6.118	1.889	56	USD	174,08	996.324,36	2,24
Verisk Analytics, Inc.	Stück	2.066		812	USD	176,01	340.181,00	0,76
Waste Management, Inc.	Stück	2.608		3.024	USD	157,42	384.069,57	0,86
WW Grainger, Inc.	Stück	2.199		85	USD	557,81	1.147.503,25	2,58
Zebra Technologies Corp.	Stück	2.122	1.564	7	USD	252,96	502.157,13	1,13
Summe Wertpapiervermögen							**40.708.679,42**	**91,43**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**-11.062,00**	**-0,02**
Wertpapier-Terminkontrakte								
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								
Siemens (DB) 03/2023	Stück	40	40				-11.062,00	-0,02
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**-11.757,08**	**-0,03**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,6 Mio.							-11.179,54	-0,03
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-577,54	0,00
Bankguthaben							**3.605.342,98**	**8,10**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						28.192,44	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	30.173					4.057,41	0,01
Schwedische Kronen	SEK	51.527					4.633,65	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	276					175,49	0,00
Britisches Pfund	GBP	248.811					281.141,35	0,63
Hongkong Dollar	HKD	34.688					4.162,54	0,01
Japanischer Yen	JPY	84.262.066					598.011,68	1,35
Kanadischer Dollar	CAD	90.580					62.564,12	0,14
Mexikanischer Peso	MXN	411.890					19.807,33	0,05
Schweizer Franken	CHF	168.044					170.421,27	0,38
US-Dollar	USD	2.599.876					2.432.175,70	5,46
Sonstige Vermögensgegenstände							**357.248,43**	**0,80**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							21.332,27	0,05
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							326.171,48	0,73
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							4.354,60	0,01
Sonstige Ansprüche							5.390,08	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**64.993,33**	**0,15**
Summe der Vermögensgegenstände **							**44.736.264,16**	**100,48**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-137.332,63**	**-0,31**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-137.332,63	-0,31
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-51.523,85**	**-0,12**
Summe der Verbindlichkeiten							**-211.675,56**	**-0,48**
Fondsvermögen							**44.524.588,60**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	141,89
Klasse LC	EUR	137,27
Klasse LD	EUR	136,63
Klasse NC	EUR	143,56
Klasse PFC	EUR	91,20
Klasse TFC	EUR	137,28
Klasse USD TFCH	USD	133,88
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	18.481,960
Klasse LD	Stück	1.124,000
Klasse NC	Stück	8.187,000
Klasse PFC	Stück	309.262,000
Klasse TFC	Stück	87.064,000
Klasse USD TFCH	Stück	3.899,258

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Industrials NET EUR version Composite

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,276
größter potenzieller Risikobetrag	%	114,142
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,862

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 518.560,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	680.196,44
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	17.467,51
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-116.146,00
4. Sonstige Erträge		EUR	11,75
Summe der Erträge		**EUR**	**581.529,70**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-6.727,79
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-638.526,78
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -627.300,97		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 6.387,52		
Administrationsvergütung	EUR -17.613,33		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.390,14
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.924,71
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-22.971,76
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-562.656,34
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -514.766,68		
andere	EUR -47.889,66		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-1.245.197,52**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**-663.667,82**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	149.883,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**149.883,84**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-513.783,98**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,
Klasse LD 1,72% p.a.,
Klasse PFC 3,12% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,94% p.a.
Klasse LC 1,72% p.a.,
Klasse NC 2,22% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 26.540,61.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**45.765.899,77**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-36,50
2. Mittelzufluss (netto) [2]	EUR	4.928.877,49
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-130.552,12
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-663.667,82
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	149.883,84
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-5.525.816,06
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**44.524.588,60**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 137.811,41 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**149.883,84**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-13.873,00
Devisen(termin)geschäften	EUR	65.436,06
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [3]	EUR	98.320,78

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,45

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	44.524.588,60
2021		EUR	45.765.899,77
2020		EUR	10.267.686,74
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	141,89
	Klasse LC	EUR	137,27
	Klasse LD	EUR	136,63
	Klasse NC	EUR	143,56
	Klasse PFC	EUR	91,20
	Klasse TFC	EUR	137,28
	Klasse USD TFCH	USD	133,88
2021	Klasse FC	EUR	161,03
	Klasse LC	EUR	157,05
	Klasse LD	EUR	156,37
	Klasse NC	EUR	165,06
	Klasse PFC	EUR	105,82
	Klasse TFC	EUR	155,83
	Klasse USD TFCH	USD	148,38
2020	Klasse FC	EUR	134,91
	Klasse LC	EUR	132,40
	Klasse LD	EUR	131,87
	Klasse NC	EUR	139,87
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	130,22
	Klasse USD TFCH	USD	123,33

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 382,71.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

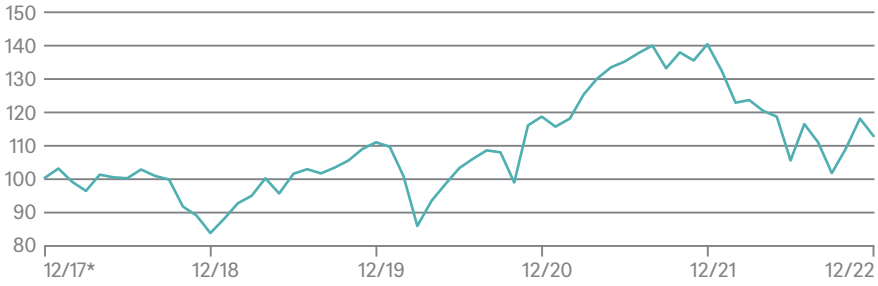
Jahresbericht
DWS Invest ESG Top Euroland

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Top Euroland ist die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite. Dabei wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen mit einer größeren Marktkapitalisierung. Außerdem strebt das Portfoliomanagement ein konzentriertes Portfolio an, das etwa 40–60 unterschiedliche Aktien enthält. Je nach Marktsituation kann jedoch vom erwähnten Diversifikationsziel abgewichen werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt *.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 19,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex EURO STOXX 50 im selben Zeitraum um 9,7% zurückging (jeweils in Euro).

DWS Invest ESG Top Euroland
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Top Euroland
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145644893	-19,8%	1,7%	12,7%
Klasse FC	LU0145647722	-19,2%	4,1%	17,0%
Klasse FD	LU0740840441	-19,2%	4,1%	16,9%
Klasse IC	LU0616864954	-19,0%	5,0%	18,7%
Klasse LD	LU0145647052	-19,8%	1,7%	12,6%
Klasse NC	LU0145647300	-20,3%	-0,4%	8,8%
Klasse PFC	LU1054342354	-20,5%	-0,4%	8,9%
Klasse TFC	LU1663954375	-19,2%	4,0%	16,9%
Klasse TFD	LU1663956073	-19,2%	4,1%	17,0%
Klasse GBP D RD[1)]	LU0911039740	-14,7%	8,0%	16,4%
Klasse SGD LCH (P)[2)]	LU1054341976	-17,8%	5,8%	21,4%
Klasse USD FCH[3)]	LU0911039666	-16,4%	10,5%	30,9%
Klasse USD LCH[3)]	LU0986127263	-17,1%	7,9%	25,9%
EURO STOXX 50		-9,7%	8,0%	21,9%

[1)] in GBP
[2)] in SGD
[3)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpo-

litik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten europäische Aktien im Berichtszeitraum insgesamt Kursrückgänge und schlossen deutlich im Minus.

Der Teilfonds blieb auf Gesamtjahressicht hinter seinem Vergleichsindex zurück, wobei sich negative Effekte sowohl aus der Sektorallokation als auch der Titelselektion ergaben. Im Rahmen seiner Anlagepolitik war der Teilfonds im Energiesektor, der von einem starken Anstieg der Ölpreise profitierte, untergewichtet. So war der in der Benchmark enthaltene Ölkonzern Total, der im Berichtszeitraum einen kräftigen Kursanstieg verzeichnete, nicht im Portfolio vertreten. Dies erklärt u.a. auch, weshalb der Teilfonds im Berichtszeitraum nicht an seine Benchmark herankam. Ein weiterer wesentlicher Negativfaktor war, dass die im jeweiligen Sektorvergleich höher bewertete Titel wie beispielsweise Koninklijke DSM, Teleperformance und Nexi vor dem Hintergrund steigender Zinsen teilweise deutliche Kursrückgänge verzeichneten.

Positiv wirkte sich hingegen die Sektorallokation und Einzeltitelauswahl im Finanzbereich aus. Hier kam dem Teilfonds beispielsweise seine Übergewichtung der ING Bank zugute, die an dem Zinsanstieg profitierte.

Das hohe Qualitätsprofil des Teilfonds mit seiner wachstumsorientierten Ausrichtung blieb unverändert.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Top Euroland

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	79.022.502,50	19,44
Telekommunikationsdienste	11.001.600,00	2,70
Dauerhafte Konsumgüter	49.727.810,00	12,23
Energie	8.678.000,00	2,13
Hauptverbrauchsgüter	76.382.100,00	18,79
Finanzsektor	80.969.560,00	19,91
Grundstoffe	50.040.500,00	12,31
Industrien	35.617.450,00	8,76
Versorger	5.413.720,00	1,33
Summe Aktien	**396.853.242,50**	**97,60**
2. Derivate	**-139.586,73**	**-0,04**
3. Bankguthaben	**9.636.255,54**	**2,37**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.241.888,47**	**0,30**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**106.032,36**	**0,03**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-1.009.438,47**	**-0,24**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-63.329,09**	**-0,02**
III. Fondsvermögen	**406.625.064,58**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Top Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**396.853.242,50**	**97,60**
Aktien								
ABN AMRO Bank NV	Stück	180.000	180.000		EUR	12,965	2.333.700,00	0,57
adidas AG	Stück	35.000		15.000	EUR	127,46	4.461.100,00	1,10
Allianz SE	Stück	100.000		15.000	EUR	200,9	20.090.000,00	4,94
ASML Holding NV	Stück	68.745			EUR	504,5	34.681.852,50	8,53
AXA SA	Stück	500.000		250.000	EUR	26,21	13.105.000,00	3,22
BNP Paribas SA	Stück	300.000		15.000	EUR	53,57	16.071.000,00	3,95
Brenntag SE	Stück	155.000	25.000		EUR	59,72	9.256.600,00	2,28
Capgemini SE	Stück	40.000			EUR	156,3	6.252.000,00	1,54
Cie de Saint-Gobain	Stück	85.000			EUR	45,78	3.891.300,00	0,96
Credit Agricole SA	Stück	430.000	250.000	520.000	EUR	9,85	4.235.500,00	1,04
CRH PLC	Stück	155.000			EUR	37,01	5.736.550,00	1,41
Deutsche Boerse AG	Stück	45.000		55.000	EUR	161,4	7.263.000,00	1,79
Deutsche Post AG	Stück	370.000	20.000		EUR	35,18	13.016.600,00	3,20
E.ON SE	Stück	580.000			EUR	9,334	5.413.720,00	1,33
HelloFresh SE	Stück	85.000			EUR	20,53	1.745.050,00	0,43
Infineon Technologies AG	Stück	450.000	35.000		EUR	28,43	12.793.500,00	3,15
ING Groep NV	Stück	1.560.000	1.560.000		EUR	11,456	17.871.360,00	4,40
KION Group AG	Stück	100.000			EUR	26,77	2.677.000,00	0,66
Koninklijke DSM NV	Stück	70.000	13.000		EUR	115,05	8.053.500,00	1,98
Linde PLC	Stück	80.000		10.000	EUR	305,45	24.436.000,00	6,01
L'Oreal SA	Stück	53.000			EUR	335	17.755.000,00	4,37
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	50.000		4.000	EUR	685	34.250.000,00	8,42
Mercedes-Benz Group AG	Stück	215.000	35.000		EUR	61,4	13.201.000,00	3,25
Merck KGaA	Stück	55.000	8.000	5.000	EUR	180,9	9.949.500,00	2,45
Neste Oyj	Stück	200.000	30.000	20.000	EUR	43,39	8.678.000,00	2,13
Nexi SpA	Stück	780.000			EUR	7,392	5.765.760,00	1,42
Puma SE	Stück	80.000			EUR	56,7	4.536.000,00	1,12
Sanofi	Stück	100.000	200.000	100.000	EUR	90,45	9.045.000,00	2,22
SAP SE	Stück	160.000		25.000	EUR	96,39	15.422.400,00	3,79
Scout24 AG	Stück	120.000			EUR	46,93	5.631.600,00	1,38
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	240.000			EUR	34,56	8.294.400,00	2,04
Stellantis NV	Stück	450.000	450.000		EUR	13,328	5.997.600,00	1,47
STMicroelectronics NV	Stück	170.000			EUR	32,995	5.609.150,00	1,38
Teleperformance	Stück	19.000		16.000	EUR	224,4	4.263.600,00	1,05
Universal Music Group, Inc.	Stück	230.000			EUR	22,63	5.204.900,00	1,28
Vinci SA	Stück	110.000		10.000	EUR	93,6	10.296.000,00	2,53
Vivendi SE	Stück	600.000	370.000		EUR	8,95	5.370.000,00	1,32
Volkswagen AG -Pref-	Stück	75.000	25.000		EUR	116,42	8.731.500,00	2,15
Worldline SA	Stück	150.000	5.000		EUR	36,45	5.467.500,00	1,34
Summe Wertpapiervermögen							**396.853.242,50**	**97,60**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**-139.586,73**	**-0,04**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
SGD/EUR 0,3 Mio.							311,07	0,00
USD/EUR 5,6 Mio.							-118.471,26	-0,03
Geschlossene Positionen								
SGD/EUR 0,1 Mio.							-95,63	0,00
USD/EUR 1,2 Mio.							-21.330,91	-0,01
Bankguthaben							**9.636.255,54**	**2,37**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.077.066,59	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	7.466					1.004,01	0,00
Norwegische Kronen	NOK	16.886					1.605,45	0,00
Schwedische Kronen	SEK	12.260					1.102,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	98.602					111.414,94	0,03
Singapur Dollar	SGD	62.927					43.933,19	0,01
US-Dollar	USD	26.862					25.128,88	0,01

DWS Invest ESG Top Euroland

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Termingelder								
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR						7.375.000,00	1,81
Sonstige Vermögensgegenstände							**1.241.888,47**	**0,30**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.238.553,87	0,30
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							100,73	0,00
Sonstige Ansprüche							3.233,87	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**106.032,36**	**0,03**
Summe der Vermögensgegenstände **							**407.837.729,94**	**100,30**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-1.009.438,47**	**-0,24**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.008.988,16	-0,24
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-450,31	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-63.329,09**	**-0,02**
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.212.665,36**	**-0,30**
Fondsvermögen							**406.625.064,58**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	266,11
Klasse FD	EUR	135,99
Klasse IC	EUR	151,69
Klasse LC	EUR	224,46
Klasse LD	EUR	196,96
Klasse NC	EUR	194,15
Klasse PFC	EUR	126,37
Klasse TFC	EUR	116,91
Klasse TFD	EUR	110,63
Klasse GBP D RD	GBP	148,55
Klasse SGD LCH (P)	SGD	14,84
Klasse USD FCH	USD	176,39
Klasse USD LCH	USD	161,23
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	313.075,406
Klasse FD	Stück	73,000
Klasse IC	Stück	349.067,000
Klasse LC	Stück	413.646,102
Klasse LD	Stück	699.616,386
Klasse NC	Stück	100.352,548
Klasse PFC	Stück	8.240,000
Klasse TFC	Stück	116.132,077
Klasse TFD	Stück	1.636,406
Klasse GBP D RD	Stück	77,464
Klasse SGD LCH (P)	Stück	17.424,000
Klasse USD FCH	Stück	433,736
Klasse USD LCH	Stück	34.227,839

DWS Invest ESG Top Euroland

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
STOXX Eurozone 50 (Net Return)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,097
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,596
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,551

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Top Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	14.721.101,40
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	18.368,73
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	2.553,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.327.884,17
5. Sonstige Erträge		EUR	2.520,46
Summe der Erträge		**EUR**	**13.416.659,42**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-32.191,34
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-5.143.825,84
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -5.115.185,33		
Administrationsvergütung	EUR -28.640,51		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.248,17
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-77.914,49
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-179.362,00
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-210.897,21
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -851,00		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -10.554,12		
andere	EUR -199.492,09		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-5.667.439,05**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**7.749.220,37**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-2.580.827,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-2.580.827,52**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**5.168.392,85**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,
Klasse FD 0,85% p.a.,
Klasse IC 0,57% p.a.,
Klasse LC 1,61% p.a.,
Klasse LD 1,61% p.a.,
Klasse NC 2,31% p.a.,
Klasse PFC 2,54% p.a.,
Klasse TFC 0,88% p.a.,
Klasse TFD 0,85% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,85% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) 1,63% p.a.,
Klasse USD FCH 0,89% p.a.,
Klasse USD LCH 1,63% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC <0,001% p.a.,
Klasse FD <0,001% p.a.,
Klasse IC <0,001% p.a.,
Klasse LC <0,001% p.a.,
Klasse LD <0,001% p.a.,
Klasse NC <0,001% p.a.,
Klasse PFC <0,001% p.a.,
Klasse TFC <0,001% p.a.,
Klasse TFD <0,001% p.a.,
Klasse GBP D RD <0,001% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) <0,001% p.a.,
Klasse USD FCH <0,001% p.a.,
Klasse USD LCH <0,001% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 81.555,89.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**554.799.437,44**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-74.715,80
2. Mittelabfluss (netto) [2]	EUR	-41.549.211,24
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	276.995,34
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.749.220,37
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.580.827,52
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-111.995.834,01
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**406.625.064,58**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1.510,87 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-2.580.827,52**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-3.105.032,31
Devisen(termin)geschäften	EUR	524.204,79

DWS Invest ESG Top Euroland

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,27

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,56

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,65

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	3,57

Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	406.625.064,58
2021		EUR	554.799.437,44
2020		EUR	490.656.901,82
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	266,11
	Klasse FD	EUR	135,99
	Klasse IC	EUR	151,69
	Klasse LC	EUR	224,46
	Klasse LD	EUR	196,96
	Klasse NC	EUR	194,15
	Klasse PFC	EUR	126,37
	Klasse TFC	EUR	116,91
	Klasse TFD	EUR	110,63
	Klasse GBP D RD	GBP	148,55
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	14,84
	Klasse USD FCH	USD	176,39
	Klasse USD LCH	USD	161,23
2021	Klasse FC	EUR	329,27
	Klasse FD	EUR	169,84
	Klasse IC	EUR	187,16
	Klasse LC	EUR	279,82
	Klasse LD	EUR	245,68
	Klasse NC	EUR	243,74
	Klasse PFC	EUR	159,02
	Klasse TFC	EUR	144,68
	Klasse TFD	EUR	138,15
	Klasse GBP D RD	GBP	175,82
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	18,05
	Klasse USD FCH	USD	211,10
	Klasse USD LCH	USD	194,39
2020	Klasse FC	EUR	275,67
	Klasse FD	EUR	143,09
	Klasse IC	EUR	156,24
	Klasse LC	EUR	236,03
	Klasse LD	EUR	207,28
	Klasse NC	EUR	207,04
	Klasse PFC	EUR	135,22
	Klasse TFC	EUR	121,13
	Klasse TFD	EUR	116,32
	Klasse GBP D RD	GBP	159,69
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	15,12
	Klasse USD FCH	USD	175,42
	Klasse USD LCH	USD	162,77

DWS Invest ESG Top Euroland

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

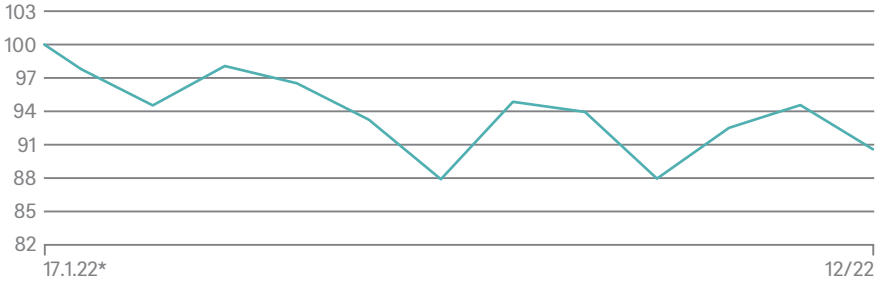
Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht
DWS Invest ESG Women for Women

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 17. Januar 2022 aufgelegte Teilfonds DWS Invest ESG Women for Women strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu legt er vorwiegend in Aktien an, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Der Teilfonds verfolgt das nachhaltige Investitionsziel, durch Anlagen in Unternehmen, die einen starken Schwerpunkt auf Diversität und Gleichberechtigung in Verbindung mit nachhaltigen Geschäftspraktiken legen, einen positiven sozialen Einfluss auszuüben und gleichzeitig ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten. Der Teilfonds deckt nicht nur Themen der (Geschlechter-) Diversität ab, sondern beruht auf einem Bewertungsmodell, das auch allgemeine soziale Themen aufgreift. Er investiert in Unternehmen, die sich durch eine starke Dynamik und Verbesserungstendenz bei der Förderung der allgemeinen Diversität innerhalb des Unternehmens auszeichnen („Rate-of-Change"-Ansatz), sowie in Unternehmen, die in ihrer Branche bereits Vorreiter für Diversität sind („Best-in-Class"-Ansatz). Darüber hinaus sollten die Unternehmen über ein nachhaltiges Geschäftsmodell, solide Fundamentaldaten und langfristiges strukturelles Wachstumspotenzial verfügen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental", „Social" und „Governance") berücksichtigt*. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

DWS Invest ESG Women for Women
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 17.1.2022 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest ESG Women for Women
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2420982006	-9,5%
Klasse FC	LU2420981883	-8,8%
Klasse FD	LU2420981966	-8,8%
Klasse LD	LU2420982188	-9,5%
Klasse TFC	LU2420982261	-8,8%
Klasse TFD	LU2420982345	-8,8%
Klasse XC	LU2420982428	-8,4%
Klasse XD	LU2420982691	-8,4%

[1)] aufgelegt am 17.1.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

In der Zeit vom 17.Januar 2022 (Tag seiner Auflegung) bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest ESG Women for Women einen Wertrückgang von 9,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Liefer-engpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die

Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Das Portefeuille des Aktienteilfonds DWS Invest ESG Women for Women war global ausgerichtet. Im Anlagefokus standen Wachstums- und Substanztitel von Unternehmen, die – nach Meinung des Portfoliomanagements – hohe Sozial- und Arbeitsstandards einhalten sowie von strukturellen Wachstumstrends (z.B. Digitalisierung, Bildung) profitieren können. Hinsichtlich der Länderallokation war der Teilfonds zum Berichtsstichtag grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich US-Aktien einen Anlageschwerpunkt bildeten. In Bezug auf die Branchenallokation war er breit diversifiziert. Gleichwohl wurden die Bereiche Informationstechnologie, Gesundheitswesen, Finanzen und Dauerhafte Konsumgüter etwas stärker akzentuiert.

Der Teilfonds profitierte von seinen Aktienenagagements im Gesundheitssektor, insbesondere in Merck und Eli Lilly, die mit neuen Medikamenten und ihren Unternehmenszahlen überzeugen konnten und – entgegen der generellen Aktienmarkentwicklung im Berichtszeitraum – spürbar im Kurs anstiegen. Auch die Investments in Finanzwerten wie Progressive Corp. (US-Autoversicherer) und Marsh & McLennan (US-Broker) leisteten positive Beiträge zum Anlageergebnis. Der Bereich Basiskonsum konnte sich relativ gut behaupten, darunter die Aktie von Procter & Gamble. Der im Teilfonds stark gewichtete Technologiesektor hingegen enttäuschte. Dieser Bereich war zunächst mit hohen Bewertungen ins Jahr 2022 gestartet, musste aber im weiteren Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 Kursrückschläge hinnehmen, was auch die Wertentwicklung des Teilfonds beeinträchtigte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest ESG Women for Women

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	5.431.704,90	11,40
Telekommunikationsdienste	4.206.925,47	8,84
Dauerhafte Konsumgüter	13.118.465,97	27,54
Energie	893.950,16	1,88
Hauptverbrauchsgüter	4.811.982,73	10,10
Finanzsektor	8.777.053,52	18,45
Grundstoffe	1.522.906,86	3,19
Industrien	4.089.660,93	8,58
Versorger	3.224.905,76	6,78
Summe Aktien	**46.077.556,30**	**96,76**
2. Derivate	**-67.312,01**	**-0,14**
3. Bankguthaben	**1.561.349,42**	**3,28**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**116.264,33**	**0,24**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.822,74**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-71.958,25**	**-0,14**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-137,49**	**0,00**
III. Fondsvermögen	**47.617.585,04**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest ESG Women for Women

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**46.077.556,30**	**96,76**
Aktien								
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	8.949	9.198	249	CAD	70,34	434.782,77	0,91
Canadian National Railway Co.	Stück	8.361	10.000	1.639	CAD	161,31	931.568,87	1,96
Nutrien Ltd	Stück	6.329	6.329		CAD	98,39	430.111,95	0,90
Sun Life Financial, Inc.	Stück	7.450	7.450		CAD	63,17	325.059,31	0,68
Toronto-Dominion Bank	Stück	16.478	16.478		CAD	88	1.001.573,04	2,10
Roche Holding AG	Stück	1.431	1.431		CHF	359,8	522.156,10	1,10
Orsted AS	Stück	7.004	7.004		DKK	631,2	594.491,99	1,25
Alstom SA	Stück	7.171	13.414	6.243	EUR	22,84	163.785,64	0,34
Argenx SE	Stück	619	916	297	EUR	349,5	216.340,50	0,45
ASML Holding NV	Stück	331	331		EUR	504,5	166.989,50	0,35
ASR Nederland NV	Stück	7.718	7.718		EUR	44,58	344.068,44	0,72
Bankinter SA	Stück	46.849	73.862	27.013	EUR	6,288	294.586,51	0,62
Befesa SA	Stück	3.327	5.852	2.525	EUR	45,06	149.914,62	0,32
Brenntag SE	Stück	2.550	7.180	4.630	EUR	59,72	152.286,00	0,32
Deutsche Post AG	Stück	5.189	9.710	4.521	EUR	35,18	182.549,02	0,38
Deutsche Telekom AG	Stück	37.582	37.582		EUR	18,638	700.453,32	1,47
EDP Renovaveis SA	Stück	10.037	14.410	4.373	EUR	20,64	207.163,68	0,44
EssilorLuxottica SA	Stück	940	1.230	290	EUR	169,75	159.565,00	0,34
Henkel AG & Co., KGaA	Stück	2.690	3.330	640	EUR	60,25	162.072,50	0,34
Industria de Diseno Textil SA	Stück	17.810	19.280	1.470	EUR	24,99	445.071,90	0,94
Jungheinrich AG -Pref-	Stück	7.190	10.147	2.957	EUR	26,58	191.110,20	0,40
Kerry Group PLC	Stück	2.487	2.487		EUR	84,24	209.504,88	0,44
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	35.587	36.287	700	EUR	26,95	959.069,65	2,01
Linde PLC	Stück	870	919	49	EUR	305,45	265.741,50	0,56
L'Oreal SA	Stück	2.099	2.451	352	EUR	335	703.165,00	1,48
Mercedes-Benz Group AG	Stück	3.124	6.810	3.686	EUR	61,4	191.813,60	0,40
Neste Oyj	Stück	11.883	11.883		EUR	43,39	515.603,37	1,08
Orange SA	Stück	51.109	51.109		EUR	9,335	477.102,52	1,00
Schneider Electric SE	Stück	2.757	3.739	982	EUR	131,48	362.490,36	0,76
Scout24 AG	Stück	5.133	5.133		EUR	46,93	240.891,69	0,51
Siemens AG	Stück	1.219	2.840	1.621	EUR	129,64	158.031,16	0,33
Siemens Energy AG	Stück	9.242	9.242		EUR	17,575	162.428,15	0,34
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	6.944	12.792	5.848	EUR	34,56	239.984,64	0,50
Sodexo SA	Stück	7.329	8.997	1.668	EUR	89,46	655.652,34	1,38
Sopra Steria Group	Stück	1.334	1.800	466	EUR	142	189.428,00	0,40
STMicroelectronics NV	Stück	5.510	12.514	7.004	EUR	32,995	181.802,45	0,38
SUSE SA	Stück	7.480	9.259	1.779	EUR	16,84	125.963,20	0,26
Universal Music Group, Inc.	Stück	8.879	9.370	491	EUR	22,63	200.931,77	0,42
Veolia Environnement SA	Stück	7.351	9.100	1.749	EUR	24,11	177.232,61	0,37
Worldline SA	Stück	12.470	14.320	1.850	EUR	36,45	454.531,50	0,95
Zalando SE	Stück	15.848	18.561	2.713	EUR	33,11	524.727,28	1,10
AstraZeneca PLC	Stück	7.543	7.543		GBP	112,18	956.126,03	2,01
CVS Group PLC	Stück	4.552	8.410	3.858	GBP	19,36	99.577,96	0,21
HSBC Holdings PLC	Stück	167.319	167.319		GBP	5,157	974.985,12	2,05
Informa PLC	Stück	30.703	60.113	29.410	GBP	6,196	214.955,14	0,45
National Grid PLC	Stück	48.226	48.226		GBP	9,974	543.508,33	1,14
Pearson PLC	Stück	55.594	67.343	11.749	GBP	9,392	589.985,87	1,24
SSE PLC	Stück	11.500	11.500		GBP	17,12	222.462,70	0,47
Tate & Lyle PLC	Stück	14.419	14.419		GBP	7,112	115.873,07	0,24
AIA Group Ltd	Stück	49.600	50.600	1.000	HKD	86,8	516.627,53	1,09
ANTA Sports Products Ltd	Stück	59.800	60.800	1.000	HKD	102,3	734.096,17	1,54
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	8.100	8.100		HKD	337,2	327.754,55	0,69
Lenovo Group Ltd	Stück	534.000	534.000		HKD	6,41	410.747,97	0,86
Bridgestone Corp.	Stück	9.100	12.700	3.600	JPY	4.691	302.959,37	0,64
Daikin Industries Ltd	Stück	1.700	2.500	800	JPY	20.200	243.712,53	0,51
Komatsu Ltd	Stück	10.800	10.800		JPY	2.876	220.439,90	0,46
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	20.800	20.800		JPY	3.762	555.340,94	1,17
Omron Corp.	Stück	5.500	5.500		JPY	6.405	250.011,16	0,53
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	7.300	7.300		JPY	4.177	216.403,81	0,45
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	34.400	34.400		JPY	2.585	631.097,64	1,33
Toyota Motor Corp.	Stück	13.700	14.500	800	JPY	1.812,5	176.228,50	0,37
DNB Bank ASA	Stück	12.600	12.600		NOK	194,6	233.120,54	0,49
Sandvik AB	Stück	10.130	24.419	14.289	SEK	190,1	173.173,58	0,36
Accenture PLC	Stück	725	725		USD	264,41	179.332,20	0,38
Adobe, Inc.	Stück	1.010	1.032	22	USD	333,4	315.013,65	0,66
AGCO Corp.	Stück	2.226	2.226		USD	138,21	287.810,76	0,60
American Water Works Co., Inc.	Stück	4.401	5.402	1.001	USD	153,87	633.501,61	1,33
Ameriprise Financial, Inc.	Stück	1.948	2.600	652	USD	309,57	564.144,32	1,19
Apple, Inc.	Stück	5.227	7.932	2.705	USD	127,71	624.481,83	1,31
Arista Networks, Inc.	Stück	2.324	4.091	1.767	USD	120,08	261.065,33	0,55
Bank of America Corp.	Stück	25.000	25.000		USD	33,01	772.018,90	1,62
Biogen, Inc.	Stück	857	857		USD	274,53	220.096,45	0,46
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	Stück	3.927	4.059	132	USD	101,65	373.431,27	0,78
BioNTech SE -ADR-	Stück	1.288	1.339	51	USD	149,12	179.677,69	0,38
Boston Scientific Corp.	Stück	3.905	11.783	7.878	USD	46,01	168.079,86	0,35
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	6.379	12.382	6.003	USD	71,61	427.335,21	0,90

DWS Invest ESG Women for Women

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Catalent, Inc.	Stück	2.222	3.783	1.561	USD	45,12	93.789,79	0,20
Centene Corp.	Stück	2.710	3.166	456	USD	81,64	206.973,47	0,44
Cisco Systems, Inc.	Stück	4.260	4.260		USD	47,12	187.783,44	0,39
Citigroup, Inc.	Stück	9.136	15.554	6.418	USD	44,95	384.174,19	0,81
CME Group, Inc.	Stück	1.321	1.321		USD	168,02	207.637,69	0,44
Coca-Cola European Partners PLC	Stück	3.045	3.045		USD	55,06	156.843,28	0,33
Darling Ingredients, Inc.	Stück	9.591	9.841	250	USD	61,87	555.119,40	1,17
Deere & Co.	Stück	378	1.010	632	USD	425,37	150.418,43	0,32
Eli Lilly & Co.	Stück	2.728	3.898	1.170	USD	366,21	934.581,04	1,96
Etsy, Inc.	Stück	2.630	4.967	2.337	USD	120,24	295.833,34	0,62
Eversource Energy	Stück	2.720	2.901	181	USD	84,67	215.447,20	0,45
FedEx Corp.	Stück	1.178	1.178		USD	174,03	191.783,75	0,40
Hasbro, Inc.	Stück	16.697	16.697		USD	60,73	948.602,20	1,99
Horizon Therapeutics Plc	Stück	4.655	12.765	8.110	USD	113,57	494.567,66	1,04
Infosys Ltd -ADR-	Stück	20.402	36.002	15.600	USD	18,07	344.884,20	0,72
Intra-Cellular Therapies, Inc.	Stück	3.356	8.698	5.342	USD	53,56	168.153,12	0,35
IQVIA Holdings, Inc.	Stück	932	932		USD	203,27	177.227,70	0,37
Johnson Controls International Plc	Stück	4.536	6.650	2.114	USD	63,73	270.432,80	0,57
Lululemon Athletica, Inc.	Stück	703	1.848	1.145	USD	313,4	206.108,89	0,43
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	4.066	4.124	58	USD	165,3	628.756,70	1,32
Merck & Co., Inc.	Stück	15.922	17.920	1.998	USD	110,84	1.650.959,94	3,47
Microsoft Corp.	Stück	6.740	6.740		USD	237,88	1.499.892,82	3,15
Mondelez International, Inc.	Stück	9.104	9.104		USD	66,53	566.620,35	1,19
Motorola Solutions, Inc.	Stück	1.170	1.800	630	USD	256,01	280.211,01	0,59
Nasdaq, Inc.	Stück	3.303	8.967	5.664	USD	61,15	188.950,23	0,40
NIKE, Inc.	Stück	1.152	2.100	948	USD	116,44	125.486,52	0,26
NVIDIA Corp.	Stück	1.411	1.411		USD	143,94	189.998,82	0,40
PayPal Holdings, Inc.	Stück	3.523	3.649	126	USD	69,97	230.604,04	0,48
Pfizer, Inc.	Stück	8.913	10.872	1.959	USD	51,1	426.076,13	0,90
Procter & Gamble Co.	Stück	6.083	9.077	2.994	USD	151,7	863.268,31	1,81
Progressive Corp.	Stück	8.712	10.339	1.627	USD	130,14	1.060.647,49	2,23
QUALCOMM, Inc.	Stück	2.945	4.113	1.168	USD	107,81	297.020,72	0,62
Ross Stores, Inc.	Stück	1.689	4.261	2.572	USD	114,76	181.327,05	0,38
Salesforce, Inc.	Stück	1.533	1.533		USD	131,27	188.256,53	0,40
Sarepta Therapeutics, Inc.	Stück	855	855		USD	126,32	101.037,04	0,21
SolarEdge Technologies, Inc.	Stück	1.468	1.468		USD	275,5	378.346,79	0,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	10.345	12.090	1.745	USD	74,18	717.893,01	1,51
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	Stück	8.189	8.189		USD	45,64	349.638,22	0,73
Visa, Inc.	Stück	4.932	4.932		USD	206,54	952.948,96	2,00
Walt Disney Co.	Stück	5.017	5.120	103	USD	85,93	403.302,87	0,85
WW Grainger, Inc.	Stück	228	727	499	USD	557,81	118.977,14	0,25
Summe Wertpapiervermögen							**46.077.556,30**	**96,76**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**-67.312,01**	**-0,14**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen USD/EUR 4,6 Mio.							-67.312,01	-0,14
Bankguthaben							**1.561.349,42**	**3,28**
Verwahrstelle (täglich fällig) EUR-Guthaben	EUR						9.542,32	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	184.774					24.846,97	0,05
Norwegische Kronen	NOK	247.401					23.521,67	0,05
Schwedische Kronen	SEK	112.520					10.118,57	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	39.236					44.334,51	0,09
Hongkong Dollar	HKD	200.483					24.057,67	0,05
Japanischer Yen	JPY	45.000.000					319.367,03	0,67
Kanadischer Dollar	CAD	134.919					93.189,95	0,20
Neue Taiwan Dollar	TWD	4.823.276					146.806,14	0,31
Schweizer Franken	CHF	24.253					24.595,57	0,05
Südkoreanischer Won	KRW	446.371.327					330.232,53	0,70
US-Dollar	USD	545.952					510.736,49	1,07

DWS Invest ESG Women for Women

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
Sonstige Vermögensgegenstände							**116.264,33**	**0,24**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							40.863,27	0,09
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							16.652,55	0,03
Sonstige Ansprüche							58.748,51	0,12
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.822,74**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände *							**47.756.992,79**	**100,28**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-71.958,25**	**-0,14**
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-71.958,25	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-137,49**	**0,00**
Summe der Verbindlichkeiten							**-139.407,75**	**-0,28**
Fondsvermögen							**47.617.585,04**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	91,20
Klasse FD	EUR	91,20
Klasse LC	EUR	90,53
Klasse LD	EUR	90,52
Klasse TFC	EUR	91,20
Klasse TFD	EUR	91,20
Klasse XC	EUR	91,58
Klasse XD	EUR	91,57
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	8.214,761
Klasse LD	Stück	7.072,113
Klasse TFC	Stück	110,000
Klasse TFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	504.360,000
Klasse XD	Stück	100,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Countries World Index (EUR)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	67,838
größter potenzieller Risikobetrag	%	100,643
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	92,126

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 17.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 4.289.187,10.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Deutsche Bank AG.

DWS Invest ESG Women for Women

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Women for Women

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 17.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	961.537,42
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	2.260,30
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-161.683,90
4. Sonstige Erträge		EUR	51,76
Summe der Erträge		**EUR**	**802.165,58**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-8.481,75
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-178.394,43
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -178.766,65		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 16.652,55		
Administrationsvergütung	EUR -16.280,33		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.430,78
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-20.702,71
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-24.141,95
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.598,03
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-236.749,65**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**565.415,93**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-890.491,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-890.491,95**
V. Ergebnis der Geschäftsperiode		**EUR**	**-325.076,02**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84% [1)]	Klasse FD 0,84% [1)]
Klasse LC 1,60% [1)]	Klasse LD 1,61% [1)]
Klasse TFC 0,84% [1)]	Klasse TFD 0,84% [1)]
Klasse XC 0,43% [1)]	Klasse XD 0,43% [1)]

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

[1)] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 67.254,95.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode	**EUR**	**0,00**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	51.935.239,44
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	12.378,60
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	565.415,93
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-890.491,95
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-4.004.956,98
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode	**EUR**	**47.617.585,04**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-890.491,95**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.495.064,51
Devisen(termin)geschäften	EUR	604.572,56

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,64

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,63

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,64

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,65

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

DWS Invest ESG Women for Women

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2022		EUR	47.617.585,04
2021		EUR	-
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2022	Klasse FC	EUR	91,20
	Klasse FD	EUR	91,20
	Klasse LC	EUR	90,53
	Klasse LD	EUR	90,52
	Klasse TFC	EUR	91,20
	Klasse TFD	EUR	91,20
	Klasse XC	EUR	91,58
	Klasse XD	EUR	91,57
2021	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-
2020	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht
DWS Invest Euro Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx € Corporate) an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Euro Corporate Bonds einen Wertrückgang von 15,5% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-14,2%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise

DWS Invest Euro Corporate Bonds
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Euro Corporate Bonds
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0300357554	-15,5%	-13,8%	-9,5%
Klasse FC	LU0300357802	-15,2%	-13,1%	-8,2%
Klasse FC10	LU1844096583	-15,0%	-12,5%	-6,8%[1]
Klasse IC	LU0982748476	-15,0%	-12,4%	-7,1%
Klasse IC100	LU1490674006	-14,9%	-11,9%	-6,2%
Klasse ID100	LU1633890295	-14,8%	-11,9%	-6,2%
Klasse LD	LU0441433728	-15,5%	-13,8%	-9,5%
Klasse NC	LU0300357638	-15,8%	-14,9%	-11,3%
Klasse NDQ	LU1054330771	-15,8%	-14,9%	-11,3%
Klasse PFC	LU1054330854	-16,2%	-15,7%	-12,7%
Klasse PFDQ	LU1054330938	-15,5%	-15,1%	-12,1%
Klasse TFC	LU1663872726	-15,2%	-13,0%	-8,1%
Klasse TFD	LU1663874342	-15,2%	-13,1%	-8,0%
Klasse CHF FCH[2]	LU0813333605	-15,7%	-14,1%	-10,2%
Klasse GBP CH RD[3]	LU1322113371	-14,2%	-11,1%	-3,9%
Klasse SEK LCH[4]	LU1322113611	-15,2%	-13,0%	-8,6%
Klasse USD FCH[5]	LU0911036217	-13,4%	-9,1%	1,3%
iBoxx € Corporate		-14,2%	-12,8%	-8,5%

[1] Klasse FC10 aufgelegt am 16.7.2018
[2] in CHF
[3] in GBP
[4] in SEK
[5] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation wurden Emissionen aus Europa und den USA bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Grund dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam, war dessen etwas höhere Gewichtung von Unternehmensanleihen aus dem Immobiliensektor und Teilen des Versorgungsbereichs, die schwächer abschnitten als der Gesamtmarkt.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Euro Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	1.533.751.200,14	93,14
Summe Anleihen	**1.533.751.200,14**	**93,14**
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	71.316.357,78	4,33
Sonstige Fonds	5.412.274,20	0,33
Summe Investmentanteile	**76.728.631,98**	**4,66**
3. Derivate	**-2.090.963,72**	**-0,13**
4. Bankguthaben	**10.593.863,80**	**0,64**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**28.392.832,12**	**1,73**
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**2.961.597,86**	**0,18**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-1.670.518,90**	**-0,11**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-1.848.188,93**	**-0,11**
III. Fondsvermögen	**1.646.818.454,35**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.522.887.998,54**	**92,48**
Verzinsliche Wertpapiere								
1,50 % A2A SpA (MTN) 2022/2028	EUR	2.880.000	5.650.000	2.770.000	%	86,566	2.493.100,80	0,15
7,321 % Aareal Bank AG 2014/perpetual *	EUR	3.400.000		200.000	%	88,709	3.016.106,00	0,18
1,125 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2028 **	EUR	8.000.000		1.500.000	%	83,537	6.682.960,00	0,41
4,25 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030	EUR	4.000.000	6.800.000	2.800.000	%	98,822	3.952.880,00	0,24
1,875 % ADLER Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000		3.300.000	%	40,634	1.422.190,00	0,09
0,88 % AIA GROUP LTD 2021/2033	EUR	5.520.000		1.200.000	%	78,015	4.306.428,00	0,26
1,25 % AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR	3.976.000		500.000	%	96,355	3.831.074,80	0,23
6,25 % AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR	3.770.000			%	93,766	3.534.978,20	0,21
1,75 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025	EUR	4.400.000	4.400.000		%	92,677	4.077.788,00	0,25
1,125 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024 **	EUR	5.239.000		600.000	%	95,391	4.997.534,49	0,30
3,875 % Akelius Residential Property AB 2018/2078 *	EUR	1.437.000		2.228.000	%	96,741	1.390.168,17	0,08
2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *	EUR	5.000.000			%	70,715	3.535.750,00	0,21
0,50 % Alstom SA (MTN) 2021/2030 **	EUR	6.800.000		1.300.000	%	75,974	5.166.232,00	0,31
1,125 % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027	EUR	3.750.000		6.565.000	%	88,081	3.303.037,50	0,20
1,50 % America Movil SAB de CV (MTN) 2016/2024 **	EUR	4.380.000		200.000	%	97,677	4.278.252,60	0,26
1,875 % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027 **	EUR	6.585.000		1.200.000	%	89,991	5.925.907,35	0,36
0,95 % American Tower Corp. (MTN) 2021/2030	EUR	6.820.000		1.400.000	%	76,556	5.221.119,20	0,32
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	5.200.000	5.500.000	300.000	%	98,156	5.104.112,00	0,31
3,971 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR	2.400.000	2.600.000	200.000	%	98,527	2.364.648,00	0,14
2,125 % Aroundtown SA 2018/perpetual *	EUR	3.100.000		800.000	%	37,637	1.166.747,00	0,07
1,45 % Aroundtown SA (MTN) 2019/2028 **	EUR	4.700.000	4.700.000		%	62,115	2.919.405,00	0,18
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	4.120.000	4.120.000		%	100,009	4.120.370,80	0,25
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	5.860.000			%	85,716	5.022.957,60	0,31
3,375 % AT&T, Inc. 2014/2034	EUR	3.968.000		800.000	%	91,106	3.615.086,08	0,22
3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036	EUR	8.434.000		1.200.000	%	86,39	7.286.132,60	0,44
1,80 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2026 **	EUR	4.080.000		500.000	%	93,131	3.799.744,80	0,23
1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039	EUR	1.880.000	1.880.000		%	69,552	1.307.577,60	0,08
2,875 % AT&T, Inc. 2020/perpetual *	EUR	3.900.000	4.800.000	900.000	%	90,013	3.510.507,00	0,21
3,75 % ATF Netherlands BV 2016/perpetual *	EUR	1.800.000		500.000	%	51,329	923.922,00	0,06
1,625 % AusNet Services Holdings (MTN) 2021/2081	EUR	2.799.000		600.000	%	82,105	2.298.118,95	0,14
0,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2020/2030 **	EUR	1.910.000	2.010.000	7.900.000	%	76,657	1.464.148,70	0,09
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	6.000.000	6.000.000		%	79,548	4.772.880,00	0,29
1,25 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	2.460.000	2.960.000	500.000	%	97,36	2.395.056,00	0,15
3,75 % AXA SA (MTN) 2022/2030	EUR	4.990.000	6.890.000	1.900.000	%	100,479	5.013.902,10	0,30
8,50 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2025 * **	EUR	2.300.000	2.300.000		%	103,04	2.369.920,00	0,14
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	3.700.000		1.300.000	%	89,572	3.314.164,00	0,20
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	7.300.000	7.300.000		%	100,218	7.315.914,00	0,44
1,125 % Banco Santander SA (MTN) 2018/2025	EUR	3.900.000		700.000	%	95,108	3.709.212,00	0,23
4,75 % Banco Santander SA 2018/perpetual * **	EUR	4.400.000		400.000	%	87,792	3.862.848,00	0,23
0,625 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	5.400.000		1.000.000	%	82,164	4.436.856,00	0,27
1,949 % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 *	EUR	6.880.000	10.480.000	3.600.000	%	93,899	6.460.251,20	0,39
1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2018/2023	EUR	5.538.000		600.000	%	98,947	5.479.684,86	0,33
0,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR	4.686.000		900.000	%	85,769	4.019.135,34	0,24
1,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 *	EUR	8.300.000	8.800.000	500.000	%	92,886	7.709.538,00	0,47
6,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	3.130.000	3.130.000		%	99,413	3.111.626,90	0,19
0,75 % Bankia SA (MTN) 2019/2026 **	EUR	5.800.000		1.100.000	%	88,867	5.154.286,00	0,31
1,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR	2.300.000		500.000	%	86,544	1.990.512,00	0,12
1,125 % Bayer AG (MTN) 2020/2030	EUR	6.600.000		1.200.000	%	82,457	5.442.162,00	0,33
1,50 % Bayer Capital Corp., BV (MTN) 2018/2026	EUR	6.500.000		1.200.000	%	92,822	6.033.430,00	0,37
0,50 % Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl (MTN) 2019/2023	EUR	8.844.000		1.500.000	%	96,499	8.534.371,56	0,52
2,50 % BNP Paribas (MTN) 2022/2032	EUR	4.600.000	4.900.000	300.000	%	88,546	4.073.116,00	0,25
2,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2027 *	EUR	2.600.000		500.000	%	93,418	2.428.868,00	0,15
1,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2024	EUR	4.200.000		500.000	%	96,624	4.058.208,00	0,25
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	9.100.000		1.200.000	%	83,214	7.572.474,00	0,46
2,10 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032	EUR	6.200.000	6.600.000	400.000	%	82,662	5.125.044,00	0,31
0,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2021/2028	EUR	6.311.000		500.000	%	84,202	5.313.988,22	0,32
4,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	10.000.000	10.000.000		%	101,199	10.119.900,00	0,61
4,75 % Booking Holdings, Inc. 2022/2034	EUR	8.940.000	8.940.000		%	101,663	9.088.672,20	0,55
0,625 % Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	5.041.000		700.000	%	86,148	4.342.720,68	0,26
3,25 % Bouygues SA 2022/2037	EUR	5.100.000	11.900.000	6.800.000	%	84,831	4.326.381,00	0,26
5,375 % Bouygues SA 2022/2042	EUR	3.000.000	3.000.000		%	102,754	3.082.620,00	0,19
0,25 % BPCE SA (MTN) 2021/2031	EUR	5.800.000		800.000	%	74,661	4.330.338,00	0,26
1,50 % BPCE SA 2021/2042 *	EUR	3.200.000		7.000.000	%	83,944	2.686.208,00	0,16
2,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2018/2028 **	EUR	840.000	940.000	100.000	%	90,399	759.351,60	0,05
0,50 % British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2025	EUR	4.573.000			%	91,596	4.188.685,08	0,25
1,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2029	EUR	2.230.000	2.330.000	100.000	%	83,17	1.854.691,00	0,11

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
3,375 % British Telecommunications PLC (MTN) 2022/2032	EUR	4.990.000	5.290.000	300.000	%	93,287	4.655.021,30	0,28
6,375 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR	5.500.000		900.000	%	101,953	5.607.415,00	0,34
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	4.900.000	4.900.000		%	101,161	4.956.889,00	0,30
0,375 % CaixaBank SA (MTN) 2020/2025	EUR	4.200.000	5.000.000	800.000	%	93,351	3.920.742,00	0,24
0,80 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	9.439.000			%	95,175	8.983.568,25	0,55
0,75 % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR	8.966.000		1.300.000	%	78,354	7.025.219,64	0,43
4,125 % Carrefour SA (MTN) 2022/2028 **	EUR	3.300.000	3.300.000		%	100,128	3.304.224,00	0,20
4,125 % Carrefour SA (MTN) 2022/2028	EUR	6.300.000	6.300.000		%	100,136	6.308.568,00	0,38
2,125 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027	EUR	3.900.000	3.900.000		%	85,003	3.315.117,00	0,20
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	5.750.000	13.150.000	7.400.000	%	95,349	5.482.567,50	0,33
5,875 % Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.300.000		4.621.000	%	86,728	2.862.024,00	0,17
2,375 % CEZ AS (MTN) 2022/2027	EUR	5.400.000	8.920.000	3.520.000	%	90,411	4.882.194,00	0,30
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	11.000.000	2.316.000	400.000	%	88,919	9.781.090,00	0,59
3,625 % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR	5.140.000	5.140.000		%	96,786	4.974.800,40	0,30
2,125 % Cie de Saint-Gobain (MTN) 2022/2028	EUR	3.700.000	3.900.000	200.000	%	91,928	3.401.336,00	0,21
1,25 % Citigroup, Inc. (MTN) 2020/2026 *	EUR	4.736.000		500.000	%	93,284	4.417.930,24	0,27
1,125 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/2024	EUR	3.765.000		1.100.000	%	92,818	3.494.597,70	0,21
1,00 % Cofinimmo SA (MTN) 2022/2028	EUR	5.700.000	13.200.000	7.500.000	%	80,931	4.613.067,00	0,28
2,25 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	3.988.000	4.288.000	300.000	%	93,862	3.743.216,56	0,23
2,75 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	3.887.000	4.087.000	200.000	%	92,411	3.592.015,57	0,22
1,375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 * **	EUR	800.000		10.300.000	%	80,997	647.976,00	0,04
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 * **	EUR	2.400.000	6.100.000	3.700.000	%	93,15	2.235.600,00	0,14
2,125 % Conti-Gummi Finance BV (MTN) 2020/2023	EUR	6.365.000		300.000	%	98,971	6.299.504,15	0,38
4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028	EUR	5.500.000	7.400.000	1.900.000	%	100,263	5.514.465,00	0,34
1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	3.300.000		2.400.000	%	92,23	3.043.590,00	0,19
2,50 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2029	EUR	7.700.000	8.200.000	500.000	%	91,556	7.049.812,00	0,43
3,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2034	EUR	5.200.000	5.200.000		%	95,863	4.984.876,00	0,30
1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 * **	EUR	4.000.000		1.000.000	%	85,033	3.401.320,00	0,21
2,125 % Credit Suisse AG (MTN) 2022/2024	EUR	7.000.000	11.560.000	4.560.000	%	95,059	6.654.130,00	0,40
2,125 % Credit Suisse Group AG 2022/2026 *	EUR	5.550.000	8.350.000	2.800.000	%	85,199	4.728.544,50	0,29
7,75 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2022/2029 *	EUR	6.490.000	6.490.000		%	99,576	6.462.482,40	0,39
1,00 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027	EUR	6.001.000		800.000	%	83,422	5.006.154,22	0,30
0,875 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031	EUR	5.031.000		1.000.000	%	70,9	3.566.979,00	0,22
0,375 % Danfoss Finance I BV (MTN) 2021/2028 **	EUR	5.742.000		700.000	%	80,682	4.632.760,44	0,28
1,625 % Danske Bank A/S (MTN) 2019/2024	EUR	4.364.000		200.000	%	97,518	4.255.685,52	0,26
1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 * **	EUR	4.770.000	4.770.000		%	86,534	4.127.671,80	0,25
1,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2025 *	EUR	4.900.000		1.000.000	%	93,443	4.578.707,00	0,28
3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 *	EUR	2.400.000	3.400.000	1.000.000	%	92,386	2.217.264,00	0,13
5,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2030 *	EUR	5.500.000	5.800.000	300.000	%	96,794	5.323.670,00	0,32
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR	5.500.000	5.500.000		%	98,824	5.435.320,00	0,33
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 * **	EUR	3.500.000		700.000	%	87,587	3.065.545,00	0,19
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	6.200.000		500.000	%	87,019	5.395.178,00	0,33
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	4.741.000		1.000.000	%	92,734	4.396.518,94	0,27
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	4.900.000	4.900.000		%	68,356	3.349.444,00	0,20
4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 *	EUR	7.440.000	7.440.000		%	98,428	7.323.043,20	0,44
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	10.760.000		1.000.000	%	82,854	8.915.090,40	0,54
1,75 % DXC Technology Co. (MTN) 2018/2026 **	EUR	4.588.000		700.000	%	92,385	4.238.623,80	0,26
2,00 % Electricite de France SA (MTN) 2019/2049	EUR	4.600.000		4.200.000	%	60,175	2.768.050,00	0,17
3,875 % Electricite de France SA (MTN) 2022/2027	EUR	14.900.000	14.900.000		%	98,43	14.666.070,00	0,89
4,75 % Electricite de France SA (MTN) 2022/2034	EUR	8.100.000	8.100.000		%	98,971	8.016.651,00	0,49
7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual *	EUR	8.600.000	8.600.000		%	99,81	8.583.660,00	0,52
0,375 % Elenia Verkko Oyj (MTN) 2020/2027	EUR	813.000		600.000	%	84,703	688.635,39	0,04
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	7.310.000		3.590.000	%	50,908	3.721.374,80	0,23
0,875 % Elia Transmission Belgium SA (MTN) 2020/2030 **	EUR	4.300.000		800.000	%	80,615	3.466.445,00	0,21
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027 **	EUR	2.900.000	3.100.000	200.000	%	97,749	2.834.721,00	0,17
3,75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual *	EUR	4.237.000		1.300.000	%	95,327	4.039.004,99	0,25
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	2.796.000		1.000.000	%	95,284	2.664.140,64	0,16
1,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 * **	EUR	2.000.000	2.000.000		%	80,354	1.607.080,00	0,10
1,875 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2020/2080 *	EUR	900.000	900.000		%	86,138	775.242,00	0,05
3,625 % EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2026	EUR	7.670.000	7.670.000		%	100,042	7.673.221,40	0,47
4,049 % EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	6.910.000	6.910.000		%	99,447	6.871.787,70	0,42
2,125 % Engie SA (MTN) 2020/2032 **	EUR	2.100.000		600.000	%	85,164	1.788.444,00	0,11
1,00 % Engie SA (MTN) 2021/2036	EUR	3.800.000		6.700.000	%	65,961	2.506.518,00	0,15
1,50 % Eni SpA (MTN) 2017/2027 **	EUR	1.700.000		500.000	%	91,725	1.559.325,00	0,09
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual *	EUR	5.171.000		600.000	%	90,815	4.696.043,65	0,29
0,375 % Eni SpA (MTN) 2021/2028	EUR	4.000.000		5.731.000	%	82,541	3.301.640,00	0,20
1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR	3.979.000		400.000	%	88,948	3.539.240,92	0,22
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	5.014.000		300.000	%	79,039	3.963.015,46	0,24
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	5.811.000		1.000.000	%	70,804	4.114.420,44	0,25
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031 **	EUR	7.157.000		1.600.000	%	69,271	4.957.725,47	0,30
0,875 % Erste Group Bank AG (MTN) 2021/2032 *	EUR	5.500.000		1.000.000	%	79,399	4.366.945,00	0,27
1,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026	EUR	7.900.000	7.900.000		%	93,055	7.351.345,00	0,45
0,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2021/2031	EUR	8.500.000		6.977.000	%	75,563	6.422.855,00	0,39

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
1,56 % Experian Europe DAC (MTN) 2022/2031 **	EUR	3.590.000	4.290.000	700.000	%	82,707	2.969.181,30	0,18
1,408 % Exxon Mobil Corp. 2020/2039	EUR	4.268.000		500.000	%	65,245	2.784.656,60	0,17
1,875 % Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2026	EUR	4.065.000		800.000	%	80,366	3.266.877,90	0,20
3,00 % Fastighets AB Balder 2017/2078 *	EUR	2.473.000		2.100.000	%	98,235	2.429.351,55	0,15
0,00 % FCA Bank SpA (MTN) 2021/2024	EUR	7.171.000		400.000	%	95,202	6.826.935,42	0,41
2,124 % Ferrovial Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	3.443.000		600.000	%	79,739	2.745.413,77	0,17
0,50 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV (MTN) 2021/2028	EUR	5.600.000		6.885.000	%	81,943	4.588.808,00	0,28
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023 **	EUR	3.403.000		400.000	%	92,985	3.164.279,55	0,19
0,125 % General Mills, Inc. 2021/2025	EUR	8.800.000		600.000	%	90,66	7.978.080,00	0,48
2,20 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2024	EUR	4.718.000		800.000	%	98,101	4.628.405,18	0,28
1,50 % Global Switch Holdings Ltd (MTN) 2017/2024	EUR	13.261.000			%	97,178	12.886.774,58	0,78
1,375 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	4.897.000		600.000	%	97,932	4.795.730,04	0,29
0,125 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2019/2024	EUR	5.239.000		600.000	%	95,038	4.979.040,82	0,30
3,125 % GSK Capital BV (MTN) 2022/2032	EUR	4.880.000	4.880.000		%	95,383	4.654.690,40	0,28
1,25 % GSK Consumer Healthcare Capital NL, BV (MTN) 2022/2026	EUR	2.800.000	6.680.000	3.880.000	%	92,351	2.585.828,00	0,16
6,25 % Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR	9.800.000	9.800.000		%	101,294	9.926.812,00	0,60
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	5.300.000		600.000	%	85,061	4.508.233,00	0,27
5,875 % Hannover Rueck SE 2022/2043 *	EUR	7.100.000	7.100.000		%	102,048	7.245.408,00	0,44
3,875 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. 2020/2023 **	EUR	5.441.000		300.000	%	100,286	5.456.561,26	0,33
0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024	EUR	8.980.000		1.100.000	%	88,638	7.959.692,40	0,48
1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2017/2027	EUR	2.500.000		500.000	%	86,814	2.170.350,00	0,13
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	4.500.000		800.000	%	80,326	3.614.670,00	0,22
0,625 % HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028	EUR	6.300.000		1.200.000	%	81,229	5.117.427,00	0,31
5,375 % iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	4.200.000	4.200.000		%	99,515	4.179.630,00	0,25
0,10 % ING Groep NV (MTN) 2019/2025 *	EUR	3.000.000		400.000	%	93,54	2.806.200,00	0,17
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 * **	EUR	5.200.000	5.800.000	600.000	%	94,189	4.897.828,00	0,30
5,25 % ING Groep NV 2022/2033 * **	EUR	4.700.000	4.700.000		%	104,489	4.910.983,00	0,30
1,80 % International Flavors & Fragrances, Inc. (MTN) 2018/2026	EUR	6.467.000	1.128.000	500.000	%	91,344	5.907.216,48	0,36
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024 **	EUR	3.761.000		200.000	%	94,934	3.570.467,74	0,22
1,25 % ISS Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	6.244.000		1.200.000	%	93,924	5.864.614,56	0,36
2,125 % ISS Global A/S (MTN) 2014/2024	EUR	1.145.000		100.000	%	97,012	1.110.787,40	0,07
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	5.917.000		700.000	%	88,635	5.244.532,95	0,32
1,00 % JAB Holdings BV (MTN) 2019/2027	EUR	7.700.000	3.100.000	800.000	%	86,157	6.634.089,00	0,40
0,50 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2029	EUR	6.118.000		1.200.000	%	79,771	4.880.389,78	0,30
1,963 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2022/2030 * **	EUR	5.640.000	6.040.000	400.000	%	87,213	4.918.813,20	0,30
0,389 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2020/2028 *	EUR	4.358.000		800.000	%	85,592	3.730.099,36	0,23
0,25 % Jyske Bank A/S (MTN) 2021/2028 *	EUR	15.130.000		9.100.000	%	84,446	12.776.679,80	0,78
4,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2026 *	EUR	8.020.000	8.020.000		%	99,271	7.961.534,20	0,48
0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 * **	EUR	5.600.000		1.000.000	%	88,275	4.943.400,00	0,30
3,00 % KBC Group NV (MTN) 2022/2030 **	EUR	5.500.000	10.900.000	5.400.000	%	91,907	5.054.885,00	0,31
1,625 % KKR Group Finance Co. V LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	4.539.000		1.300.000	%	81,468	3.697.832,52	0,22
2,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2020/ perpetual * **	EUR	7.240.000			%	85,403	6.183.177,20	0,38
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual * **	EUR	6.150.000	6.150.000		%	100,193	6.161.869,50	0,37
1,00 % La Poste SA (MTN) 2019/2034	EUR	6.700.000		4.900.000	%	70,711	4.737.637,00	0,29
4,00 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2019/ perpetual *	EUR	6.800.000			%	79,905	5.433.540,00	0,33
4,50 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale (MTN) 2022/2032 *	EUR	3.300.000	3.800.000	500.000	%	95,249	3.143.217,00	0,19
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026 **	EUR	7.490.000		1.500.000	%	85,84	6.429.416,00	0,39
4,25 % Lehman Brothers Holdings, Inc. (MTN) 2006/2016 #ZERO#	EUR	850.000			%	0	0,85	0,00
1,75 % Liberty Mutual Finance Europe DAC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.455.000		500.000	%	97,477	5.317.370,35	0,32
4,625 % Liberty Mutual Group, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	14.870.000	14.870.000		%	95,455	14.194.158,50	0,86
3,25 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2018/2028	EUR	3.965.000		900.000	%	84,734	3.359.703,10	0,20
1,50 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2020/2026	EUR	4.000.000	4.000.000		%	84,65	3.386.000,00	0,21
9,75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	3.100.000	3.100.000		%	103,9	3.220.900,00	0,20
1,375 % Madrilena Red de Gas Finance BV (MTN) 2017/2025	EUR	4.251.000		800.000	%	92,752	3.942.887,52	0,24
2,375 % McDonald's Corp. (MTN) 2022/2029	EUR	4.000.000	13.950.000	9.950.000	%	92,179	3.687.160,00	0,22
4,625 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2022/2029 *	EUR	6.480.000	6.480.000		%	98,751	6.399.064,80	0,39
3,00 % Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2028 **	EUR	6.010.000	8.610.000	2.600.000	%	96,808	5.818.160,80	0,35
3,375 % Medtronic Global Holdings SCA 2022/2034	EUR	5.020.000	6.720.000	1.700.000	%	93,816	4.709.563,20	0,29
2,264 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025	EUR	5.000.000	7.990.000	2.990.000	%	97,361	4.868.050,00	0,30
0,693 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030 **	EUR	4.700.000		3.085.000	%	77,111	3.624.217,00	0,22
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.873.000		700.000	%	78,915	3.056.377,95	0,19
1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041	EUR	6.600.000		2.870.000	%	63,229	4.173.114,00	0,25
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	4.700.000		500.000	%	89,546	4.208.662,00	0,26

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
3,50 % Mutuelle Assurance Des Commercants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/ perpetual *	EUR	3.000.000	3.800.000	5.000.000	%	75,049	2.251.470,00	0,14
2,125 % Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	4.900.000		500.000	%	95,095	4.659.655,00	0,28
3,53 % National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (MTN) 2022/2028	EUR	3.660.000	3.860.000	200.000	%	97,488	3.568.060,80	0,22
1,054 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	4.700.000	12.580.000	7.880.000	%	77,476	3.641.372,00	0,22
2,949 % National Grid PLC (MTN) 2022/2030 **	EUR	4.700.000	5.470.000	770.000	%	91,765	4.312.955,00	0,26
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	5.406.000	6.206.000	800.000	%	98,204	5.308.908,24	0,32
2,875 % OMV AG 2020/perpetual *	EUR	1.900.000	1.900.000		%	81,834	1.554.846,00	0,09
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	13.000.000	3.659.000		%	81,187	10.554.310,00	0,64
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual * **	EUR	4.500.000		500.000	%	94,98	4.274.100,00	0,26
2,25 % Orsted AS (MTN) 2022/2028 **	EUR	5.870.000	6.270.000	400.000	%	92,855	5.450.588,50	0,33
5,25 % Orsted AS 2022/perpetual *	EUR	3.110.000	3.110.000		%	101,883	3.168.561,30	0,19
3,25 % PACCAR Financial Europe BV (MTN) 2022/2025	EUR	3.750.000	3.750.000		%	98,907	3.709.012,50	0,23
0,50 % POSCO -Reg- 2020/2024	EUR	9.221.000		1.100.000	%	95,819	8.835.469,99	0,54
3,25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	3.473.000		1.100.000	%	89,86	3.120.837,80	0,19
2,75 % PPG Industries, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	4.700.000	7.380.000	2.680.000	%	92,877	4.365.219,00	0,27
1,75 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2018/2028	EUR	2.875.000		1.000.000	%	89,036	2.559.785,00	0,16
3,00 % Prologis LP 2014/2026	EUR	2.124.000		600.000	%	97,409	2.068.967,16	0,13
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	7.641.000		1.700.000	%	81,166	6.201.894,06	0,38
1,985 % Prosus NV -Reg- 2021/2033	EUR	5.555.000		1.500.000	%	67,74	3.762.957,00	0,23
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026 **	EUR	5.130.000	6.330.000	1.200.000	%	90,225	4.628.542,50	0,28
1,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2030 *	EUR	2.100.000	2.100.000		%	83,97	1.763.370,00	0,11
2,875 % Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 *	EUR	3.200.000		2.100.000	%	81,712	2.614.784,00	0,16
4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR	7.100.000	7.100.000		%	98,366	6.983.986,00	0,42
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027 **	EUR	4.840.000	5.140.000	300.000	%	99,713	4.826.109,20	0,29
4,125 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2025	EUR	8.280.000	8.280.000		%	99,356	8.226.676,80	0,50
3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	8.080.000	8.280.000	200.000	%	99,227	8.017.541,60	0,49
4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	2.960.000	6.100.000	3.140.000	%	101,624	3.008.070,40	0,18
0,75 % Royal Bank of Scotland Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	4.265.000		600.000	%	93,58	3.991.187,00	0,24
1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	5.896.000		400.000	%	74,584	4.397.472,64	0,27
2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027	EUR	4.700.000	7.720.000	3.020.000	%	93,037	4.372.739,00	0,27
0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025	EUR	7.200.000		400.000	%	92,052	6.627.744,00	0,40
0,50 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025	EUR	6.700.000	7.100.000	400.000	%	91,235	6.112.745,00	0,37
0,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2021/2026	EUR	4.700.000		3.600.000	%	88,634	4.165.798,00	0,25
2,25 % Scania CV AB (MTN) 2020/2025	EUR	6.600.000		3.725.000	%	95,266	6.287.556,00	0,38
1,75 % Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 (MTN) 2018/2028 **	EUR	1.618.000		1.860.000	%	84,386	1.365.365,48	0,08
1,25 % Segro Capital Sarl (MTN) 2022/2026	EUR	3.800.000	6.370.000	2.570.000	%	91,284	3.468.792,00	0,21
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	2.650.000		400.000	%	91,068	2.413.302,00	0,15
3,50 % SES SA (MTN) 2022/2029	EUR	6.600.000	8.660.000	2.060.000	%	91,119	6.013.854,00	0,37
2,00 % Signify NV 2020/2024	EUR	6.297.000		300.000	%	97,613	6.146.690,61	0,37
0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2021/2028	EUR	5.200.000		1.000.000	%	82,466	4.288.232,00	0,26
1,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2022/2026	EUR	9.880.000	9.880.000		%	93,556	9.243.332,80	0,56
4,565 % Smith & Nephew PLC (MTN) 2022/2029	EUR	3.280.000	7.180.000	3.900.000	%	99,946	3.278.228,80	0,20
0,50 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	6.600.000		3.300.000	%	80,272	5.297.952,00	0,32
1,875 % Southern Co. 2021/2081 *	EUR	4.540.000		1.600.000	%	78,432	3.560.812,80	0,22
1,00 % SPP-Distribucia AS (MTN) 2021/2031	EUR	6.066.000		1.300.000	%	66,227	4.017.329,82	0,24
1,375 % State Grid Overseas Investment BVI Ltd -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.845.000		1.400.000	%	93,435	6.395.625,75	0,39
2,375 % Stedin Holding NV (MTN) 2022/2030 **	EUR	4.230.000	4.530.000	300.000	%	90,557	3.830.561,10	0,23
6,50 % Stichting AK Rabobank Certificaten 2014/ perpetual * **	EUR	3.489.725		600.000	%	96,188	3.356.696,68	0,20
2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030	EUR	7.500.000	11.000.000	3.500.000	%	87,599	6.569.925,00	0,40
1,50 % Swedbank AB (MTN) 2018/2028 *	EUR	4.187.000		1.200.000	%	97,384	4.077.468,08	0,25
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	7.000.000		3.470.000	%	70,774	4.954.180,00	0,30
3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR	5.819.000		700.000	%	93,904	5.464.273,76	0,33
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	4.839.000		1.000.000	%	70,934	3.432.496,26	0,21
4,00 % Talanx AG (MTN) 2022/2029	EUR	7.500.000	7.500.000		%	99,558	7.466.850,00	0,45
1,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2024	EUR	6.693.000		800.000	%	96,457	6.455.867,01	0,39
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	6.581.000		800.000	%	90,316	5.943.695,96	0,36
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	3.500.000	3.500.000		%	102,316	3.581.060,00	0,22
3,75 % Teleperformance (MTN) 2022/2029 **	EUR	7.000.000	7.400.000	400.000	%	94,557	6.618.990,00	0,40
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	3.600.000	7.700.000	4.100.000	%	81,195	2.923.020,00	0,18
0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030	EUR	4.800.000		1.000.000	%	75,756	3.636.288,00	0,22
0,80 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV (MTN) 2021/2030	EUR	8.290.000		3.700.000	%	81,003	6.715.148,70	0,41
1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039	EUR	2.300.000		100.000	%	67,803	1.559.469,00	0,09
3,65 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2022/2034	EUR	3.390.000	3.390.000		%	97,161	3.293.757,90	0,20
1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030	EUR	3.740.000	10.240.000	6.500.000	%	86,298	3.227.545,20	0,20
2,551 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2027	EUR	8.790.000	9.390.000	600.000	%	93,542	8.222.341,80	0,50
2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual *	EUR	4.439.000		1.400.000	%	76,274	3.385.802,86	0,21
3,25 % TotalEnergies SE 2022/perpetual *	EUR	1.018.000	12.870.000	11.852.000	%	74,062	753.951,16	0,05
1,875 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2014/2024	EUR	4.268.000		500.000	%	97,529	4.162.537,72	0,25

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
1,701 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2019/2034 **	EUR	1.840.000		500.000	%	75,215	1.383.956,00	0,08
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	8.940.000		1.100.000	%	88,976	7.954.454,40	0,48
1,00 % UBS Group AG (MTN) 2022/2025 *	EUR	7.380.000	8.280.000	900.000	%	96,235	7.102.143,00	0,43
6,625 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	4.700.000			%	96,871	4.552.937,00	0,28
6,875 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2013/2043 *	EUR	500.000			%	100,303	501.515,00	0,03
1,375 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2020/2030 **	EUR	4.000.000		600.000	%	79,811	3.192.440,00	0,19
1,362 % Upjohn Finance BV (MTN) 2020/2027	EUR	6.478.000		1.200.000	%	87,245	5.651.731,10	0,34
2,25 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2022/2029	EUR	3.800.000	8.850.000	5.050.000	%	90,614	3.443.332,00	0,21
2,375 % Urenco Finance NV (MTN) 2014/2024	EUR	3.180.000		1.400.000	%	97,297	3.094.044,60	0,19
5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	6.100.000	6.100.000		%	97,464	5.945.304,00	0,36
2,875 % Verizon Communications, Inc. 2017/2038	EUR	970.000		300.000	%	83,765	812.520,50	0,05
0,875 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	7.376.000		1.400.000	%	88,564	6.532.480,64	0,40
0,375 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2029	EUR	6.390.000		1.200.000	%	80,652	5.153.662,80	0,31
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	7.590.000	7.590.000		%	101,098	7.673.338,20	0,47
4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034	EUR	3.050.000	7.950.000	4.900.000	%	103,091	3.144.275,50	0,19
0,75 % Vesteda Finance BV (MTN) 2021/2031	EUR	6.770.000		1.100.000	%	72,42	4.902.834,00	0,30
2,375 % Visa, Inc. 2022/2034 **	EUR	4.000.000	6.860.000	2.860.000	%	88,036	3.521.440,00	0,21
1,00 % Viterra Finance BV (MTN) 2021/2028	EUR	8.030.000		1.400.000	%	80,325	6.450.097,50	0,39
3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR	4.000.000	4.700.000	700.000	%	98,084	3.923.360,00	0,24
3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028 **	EUR	3.985.000		3.800.000	%	93,696	3.733.785,60	0,23
0,125 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2021/2027	EUR	5.180.000		1.000.000	%	83,557	4.328.252,60	0,26
3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	3.500.000	3.500.000		%	95,34	3.336.900,00	0,20
3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual *	EUR	4.700.000		5.000.000	%	92,705	4.357.135,00	0,26
3,748 % Volkswagen International Finance NV 2022/perpetual *	EUR	3.400.000	3.600.000	200.000	%	85,232	2.897.888,00	0,18
3,125 % Volkswagen International Finance NV 2022/2025	EUR	7.600.000	8.600.000	1.000.000	%	98,057	7.452.332,00	0,45
4,125 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2022/2025	EUR	4.600.000	4.600.000		%	99,625	4.582.750,00	0,28
0,375 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	8.397.000		1.500.000	%	86,625	7.273.901,25	0,44
2,625 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2026	EUR	6.000.000	10.100.000	4.100.000	%	96,756	5.805.360,00	0,35
1,80 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2025	EUR	2.600.000		600.000	%	93,696	2.436.096,00	0,15
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	6.800.000	6.800.000		%	98,729	6.713.572,00	0,41
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	5.000.000	5.000.000		%	98,226	4.911.300,00	0,30
0,625 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2020/2030	EUR	4.065.000		800.000	%	75,566	3.071.757,90	0,19
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	4.940.000		1.000.000	%	86,979	4.296.762,60	0,26
1,164 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	8.500.000	3.181.000	1.200.000	%	87,013	7.396.105,00	0,45
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	9.750.000	10.350.000	600.000	%	90,309	8.805.127,50	0,53
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	4.300.000	4.300.000		%	90,711	4.407.415,64	0,27
8,407 % Barclays PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	3.710.000	3.710.000		%	103,104	4.322.201,63	0,26
2,00 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2031 * **	GBP	4.000.000		4.400.000	%	85,281	3.854.498,44	0,23
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	5.300.000		300.000	%	87,411	5.234.769,42	0,32
1,985 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2021/2031 * **	GBP	3.530.000		2.600.000	%	83,821	3.343.360,00	0,20
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	7.620.000			%	87,517	6.238.638,09	0,38
4,70 % America Movil SAB de CV (MTN) 2022/2032	USD	5.400.000	10.600.000	5.200.000	%	95,813	4.840.169,80	0,29
4,42 % American Express Co. 2022/2033 *	USD	6.090.000	6.090.000		%	94,799	5.400.866,57	0,33
3,35 % Apple, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	7.260.000	7.260.000		%	90,9	6.173.662,77	0,38
8,00 % Barclays PLC 2022/perpetual *	USD	5.910.000	5.910.000		%	94,334	5.215.526,18	0,32
8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual * **	USD	4.507.000			%	101,608	4.284.082,84	0,26
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	10.000.000			%	118,355	11.072.074,74	0,67
5,25 % Electricite de France SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	4.750.000	4.750.000		%	99,721	4.431.213,08	0,27
2,95 % Expedia Group, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	1.408.000		3.815.000	%	80,71	1.063.095,80	0,06
7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 *	USD	9.800.000	9.800.000		%	104,095	9.543.294,90	0,58
2,45 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	7.979.000		5.100.000	%	81,994	6.120.303,20	0,37
5,80 % Oracle Corp. 2022/2025	USD	2.870.000	2.870.000		%	102,083	2.740.802,37	0,17
7,875 % Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	5.600.000			%	99,354	5.204.940,66	0,32
7,375 % Societe Generale SA -Reg- 2018/perpetual *	USD	5.300.000			%	96,128	4.766.155,15	0,29
5,625 % Transcanada Trust 2015/2075 *	USD	2.747.000			%	95,064	2.442.964,42	0,15
11,50 % Transocean, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	2.118.000			%	100,219	1.985.721,87	0,12
5,125 % UBS AG (MTN) 2014/2024	USD	3.566.000			%	98,742	3.294.015,64	0,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**10.863.201,60**	**0,66**
Verzinsliche Wertpapiere								
2,55 % BMW US Capital LLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	4.000.000		3.663.000	%	82,772	3.097.318,31	0,19
3,20 % Mars, Inc. -144A- 2019/2030	USD	4.885.000			%	89,257	4.078.958,18	0,25
2,691 % Stellantis Finance US, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	5.150.000			%	76,527	3.686.925,11	0,22

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**76.728.631,98**	**4,66**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,090%)		395	78.788	85.407	EUR	13.701,96	5.412.274,20	0,33
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%)		105.109	50.000	44.891	EUR	107,67	11.317.086,03	0,69
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Global Corporate Bonds -ID- EUR - (0,400%)		51.048		69.181	EUR	82,49	4.210.944,57	0,26
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG USD Corporate Bonds -XCH- EUR (hedged) - (0,200%)		35.000			EUR	100,41	3.514.350,00	0,21
DWS Invest SICAV - DWS Invest Financial Hybrid Bonds -FD- EUR - (0,600%)		100.000			EUR	90,06	9.006.000,00	0,55
DWS Invest SICAV - DWS Invest Low Carbon Bonds -FC- EUR - (0,600%)		35.401			EUR	84,55	2.993.114,14	0,18
DWS Invest SICAV - DWS Invest Macro Bonds I -FC- EUR - (0,600%)		210.000			EUR	99,07	20.804.700,00	1,26
DWS Invest SICAV - ESG Asian Bonds -FCH- EUR - (0,600%)		37.762	37.762		EUR	101,11	3.818.163,04	0,23
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%)		100.000	100.000		EUR	156,52	15.652.000,00	0,95
Summe Wertpapiervermögen							**1.610.479.832,12**	**97,80**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							**-4.887.500,12**	**-0,30**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2023 (MS)	Stück	156	156				-172.380,00	-0,01
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (MS)	Stück	99	99				-348.480,00	-0,02
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (MS)	Stück	585	585				-4.971.700,05	-0,30
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-222		222			565.544,39	0,03
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-431		431			39.515,54	0,00
Devisen-Derivate							**2.796.536,40**	**0,17**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-188,52	0,00
SEK/EUR 0,1 Mio.							-265,94	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-1,33	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							-967,75	0,00
SEK/EUR 0,1 Mio.							-5,82	0,00
USD/EUR 18,6 Mio.							328.447,17	0,02
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 17,2 Mio.							382.718,94	0,02
EUR/USD 114,5 Mio.							2.086.799,65	0,13
Bankguthaben							**10.593.863,80**	**0,64**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						7.451.294,29	0,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	19.777					1.778,52	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	355.440					401.626,11	0,02
Schweizer Franken	CHF	163.220					165.528,38	0,01
US-Dollar	USD	2.751.090					2.573.636,50	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							**28.392.832,12**	**1,73**
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							18.595,45	0,00
Zinsansprüche							14.290.811,68	0,87
Sonstige Ansprüche							14.083.424,99	0,86
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**2.961.597,86**	**0,18**
Summe der Vermögensgegenstände ****							**1.655.831.151,59**	**100,55**

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Sonstige Verbindlichkeiten						**-1.670.518,90**	**-0,11**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-1.670.518,90	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						**-1.848.188,93**	**-0,11**
Summe der Verbindlichkeiten						**-9.012.697,24**	**-0,55**
Fondsvermögen						**1.646.818.454,35**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	91,73
Klasse FC	EUR	151,70
Klasse FC10	EUR	93,22
Klasse IC	EUR	103,88
Klasse IC100	EUR	95,80
Klasse ID100	EUR	89,29
Klasse LC	EUR	144,47
Klasse LD	EUR	108,34
Klasse NC	EUR	135,96
Klasse NDQ	EUR	82,38
Klasse PFC	EUR	94,56
Klasse PFDQ	EUR	82,22
Klasse TFC	EUR	91,44
Klasse TFD	EUR	87,19
Klasse GBP CH RD	GBP	105,36
Klasse SEK LCH	SEK	974,96
Klasse USD FCH	USD	106,47
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	420,000
Klasse FC	Stück	1.183.693,862
Klasse FC10	Stück	101,000
Klasse IC	Stück	1.584.383,000
Klasse IC100	Stück	8.911.503,000
Klasse ID100	Stück	113.410,000
Klasse LC	Stück	2.045.966,527
Klasse LD	Stück	929.502,971
Klasse NC	Stück	185.616,065
Klasse NDQ	Stück	44.378,000
Klasse PFC	Stück	67.331,000
Klasse PFDQ	Stück	35.814,000
Klasse TFC	Stück	39.600,143
Klasse TFD	Stück	6.401,000
Klasse GBP CH RD	Stück	1.060,000
Klasse SEK LCH	Stück	115,000
Klasse USD FCH	Stück	115,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
iBoxx EUR Corporates

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,347
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,293
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,123

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 352.673.714,80. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Marktschlüssel

Terminbörsen
MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,125 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2028	EUR	1.000.000	835.370,00	
1,125 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024	EUR	5.200.000	4.960.332,00	
0,50 % Alstom SA (MTN) 2021/2030	EUR	6.800.000	5.166.232,00	
1,50 % America Movil SAB de CV (MTN) 2016/2024	EUR	375.000	366.288,75	
1,875 % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	5.500.000	4.949.505,00	
1,45 % Aroundtown SA (MTN) 2019/2028	EUR	4.000.000	2.484.600,00	
1,80 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2026	EUR	500.000	465.655,00	
0,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2020/2030	EUR	1.000.000	766.570,00	
8,50 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2025 *	EUR	2.300.000	2.369.920,00	
4,75 % Banco Santander SA 2018/perpetual *	EUR	1.200.000	1.053.504,00	
0,75 % Bankia SA (MTN) 2019/2026	EUR	2.800.000	2.488.276,00	
2,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2018/2028	EUR	840.000	759.351,60	
4,125 % Carrefour SA (MTN) 2022/2028	EUR	2.400.000	2.403.072,00	
1,375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *	EUR	600.000	485.982,00	
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	1.000.000	931.500,00	
1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR	1.300.000	1.105.429,00	
0,375 % Danfoss Finance I BV (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	403.410,00	
1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 *	EUR	1.000.000	865.340,00	
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	1.400.000	1.226.218,00	
1,75 % DXC Technology Co. (MTN) 2018/2026	EUR	3.400.000	3.141.090,00	
0,875 % Elia Transmission Belgium SA (MTN) 2020/2030	EUR	1.000.000	806.150,00	
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR	1.500.000	1.466.235,00	
1,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR	2.000.000	1.607.080,00	
2,125 % Engie SA (MTN) 2020/2032	EUR	1.400.000	1.192.296,00	
1,50 % Eni SpA (MTN) 2017/2027	EUR	1.000.000	917.250,00	
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR	1.147.000	794.538,37	
1,56 % Experian Europe DAC (MTN) 2022/2031	EUR	3.590.000	2.969.181,30	
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR	1.700.000	1.580.745,00	
3,875 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. 2020/2023	EUR	1.000.000	1.002.860,00	
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	1.300.000	1.224.457,00	
5,25 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	4.700.000	4.910.983,00	
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	EUR	3.000.000	2.848.020,00	
1,963 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2022/2030 *	EUR	5.640.000	4.918.813,20	
0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 *	EUR	5.000.000	4.413.750,00	
3,00 % KBC Group NV (MTN) 2022/2030	EUR	4.000.000	3.676.280,00	
2,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2020/perpetual *	EUR	500.000	427.015,00	
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	1.000.000	1.001.930,00	
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026	EUR	2.700.000	2.317.680,00	
3,00 % Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2028	EUR	1.000.000	968.080,00	
0,693 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030	EUR	1.200.000	925.332,00	
2,949 % National Grid PLC (MTN) 2022/2030	EUR	1.300.000	1.192.945,00	
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	1.000.000	949.800,00	
2,25 % Orsted AS (MTN) 2022/2028	EUR	1.500.000	1.392.825,00	
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	3.700.000	3.338.325,00	
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	4.800.000	4.786.224,00	
1,75 % Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 (MTN) 2018/2028	EUR	500.000	421.930,00	
2,375 % Stedin Holding NV (MTN) 2022/2030	EUR	1.100.000	996.127,00	
6,50 % Stichting AK Rabobank Certificaten 2014/perpetual *	EUR	100.000	96.188,00	
3,75 % Teleperformance (MTN) 2022/2029	EUR	2.000.000	1.891.140,00	
1,701 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2019/2034	EUR	1.300.000	977.795,00	
1,375 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2020/2030	EUR	2.000.000	1.596.220,00	
2,375 % Visa, Inc. 2022/2034	EUR	2.650.000	2.332.954,00	
3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000	936.960,00	
2,00 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2031 *	GBP	500.000	481.812,31	
1,985 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2021/2031 *	GBP	500.000	473.563,74	
8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual *	USD	3.500.000	3.326.889,26	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**102.388.019,53**	**102.388.019,53**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas S.A., Crédit Agricole CIB S.A. FI, Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, ING Bank N.V., J.P. Morgan AG EQ, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR 117.793.311,35**
davon:	
Schuldverschreibungen	EUR 114.414.425,95
Aktien	EUR 3.378.885,40

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	1,035520	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
*** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
**** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	30.760.597,72
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	11.846,35
3. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	421.823,93
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	786.039,00
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-47.770,86
6. Sonstige Erträge		EUR	36.656,45
Summe der Erträge		**EUR**	**31.969.192,59**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-22.606,99
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften		EUR	-420.299,31
3. Verwaltungsvergütung		EUR	-7.734.440,89
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -7.651.444,26		
Administrationsvergütung	EUR -82.996,63		
4. Verwahrstellenvergütung		EUR	-121.207,87
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-98.195,75
6. Taxe d'Abonnement		EUR	-377.673,86
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-680.635,37
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -262.013,00		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -136.735,84		
andere	EUR -281.886,53		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-9.455.060,04**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**22.514.132,55**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-147.040.655,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-147.040.655,44**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-124.526.522,89**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,67% p.a.,
Klasse FC10 0,44% p.a.,
Klasse IC100 0,22% p.a.,
Klasse LC 0,95% p.a.,
Klasse NC 1,35% p.a.,
Klasse PFC 1,78% p.a.,
Klasse TFC 0,64% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,67% p.a.,
Klasse USD FCH 0,66% p.a.
Klasse FC 0,64% p.a.,
Klasse IC 0,41% p.a.,
Klasse ID100 0,22% p.a.,
Klasse LD 0,95% p.a.,
Klasse NDQ 1,35% p.a.,
Klasse PFDQ 1,08% p.a.,
Klasse TFD 0,64% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,96% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH 0,015% p.a.,
Klasse FC10 0,015% p.a.,
Klasse IC100 0,015% p.a.,
Klasse LC 0,015% p.a.,
Klasse NC 0,015% p.a.,
Klasse PFC 0,015% p.a.,
Klasse TFC 0,014% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,015% p.a.,
Klasse USD FCH 0,015% p.a.
Klasse FC 0,014% p.a.,
Klasse IC 0,014% p.a.,
Klasse ID100 0,014% p.a.,
Klasse LD 0,015% p.a.,
Klasse NDQ 0,015% p.a.,
Klasse PFDQ 0,015% p.a.,
Klasse TFD 0,015% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,015% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 37.481,72.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**2.573.457.440,92**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.149.908,27
2. Mittelabfluss (netto) [2]	EUR	-580.268.708,30
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-11.416.830,04
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	22.514.132,55
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-147.040.655,44
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-209.277.017,07
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.646.818.454,35**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 47.521,19 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-147.040.655,44**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-149.210.492,84
Devisen(termin)geschäften	EUR	-10.853.346,88
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [3]	EUR	13.023.184,28

[3] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,60

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,95

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,25
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,20

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,25
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,20

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,57

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	1.646.818.454,35
2021		EUR	2.573.457.440,92
2020		EUR	2.789.144.815,52
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF FCH	CHF	91,73
	Klasse FC	EUR	151,70
	Klasse FC10	EUR	93,22
	Klasse IC	EUR	103,88
	Klasse IC100	EUR	95,80
	Klasse ID100	EUR	89,29
	Klasse LC	EUR	144,47
	Klasse LD	EUR	108,34
	Klasse NC	EUR	135,96
	Klasse NDQ	EUR	82,38
	Klasse PFC	EUR	94,56
	Klasse PFDQ	EUR	82,22
	Klasse TFC	EUR	91,44
	Klasse TFD	EUR	87,19
	Klasse GBP CH RD	GBP	105,36
	Klasse SEK LCH	SEK	974,96
	Klasse USD FCH	USD	106,47
2021	Klasse CHF FCH	CHF	108,79
	Klasse FC	EUR	178,91
	Klasse FC10	EUR	109,70
	Klasse IC	EUR	122,23
	Klasse IC100	EUR	112,51
	Klasse ID100	EUR	106,32
	Klasse LC	EUR	170,91
	Klasse LD	EUR	128,92
	Klasse NC	EUR	161,49
	Klasse NDQ	EUR	98,83
	Klasse PFC	EUR	112,79
	Klasse PFDQ	EUR	98,34
	Klasse TFC	EUR	107,84
	Klasse TFD	EUR	103,77
	Klasse GBP CH RD	GBP	122,76
	Klasse SEK LCH	SEK	1.149,36
	Klasse USD FCH	USD	122,96
2020	Klasse CHF FCH	CHF	110,28
	Klasse FC	EUR	180,86
	Klasse FC10	EUR	110,65
	Klasse IC	EUR	123,28
	Klasse IC100	EUR	113,25
	Klasse ID100	EUR	108,52
	Klasse LC	EUR	173,29
	Klasse LD	EUR	131,62
	Klasse NC	EUR	164,39
	Klasse NDQ	EUR	101,62
	Klasse PFC	EUR	115,18
	Klasse PFDQ	EUR	101,44
	Klasse TFC	EUR	109,00
	Klasse TFD	EUR	105,92
	Klasse GBP CH RD	GBP	123,28
	Klasse SEK LCH	SEK	1.160,71
	Klasse USD FCH	USD	123,41

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 14,19% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.050.941.848,97.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht
DWS Invest Euro High Yield Corporates

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN High Yield Constrained) an. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen und konzentriert dabei seine Engagements auf hoch verzinsliche Titel, sogenannte High Yield Bonds. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESGFaktoren) berücksichtigt*.
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Euro High Yield Corporates einen Wertrückgang von 10,8% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (-10,9%; jeweils in Euro).

DWS Invest Euro High Yield Corporates
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Das Portfoliomanagement legte nach wie vor global in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den Kernmärkten gehandelt werden und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagen-

turen. Gleichwohl war der Teilfonds im Vergleich zur Benchmark im BB-Segment geringer und in den Ratingbereichen B und CCC stärker engagiert. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portefeuille grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich das Teilfondsportefeuille in den Sektoren Finanzdienstleister, Chemie und Wohnimmobilien übergewichtet, in der Automobilbranche hingegen untergewichtet war. Mit dieser Ausrichtung konnte der Teilfonds DWS Invest Euro High Yield Corporates sich per Saldo auch nicht der negativen Gesamtentwicklung an den Märkten für High Yield Bonds entziehen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung") sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0616839501	-10,8%	-6,7%	-1,8%
Klasse FC	LU0616840772	-10,4%	-5,4%	0,4%
Klasse FD	LU0813334322	-10,4%	-5,4%	0,4%
Klasse IC	LU1054331407	-10,2%	-4,7%	1,6%
Klasse IC50	LU1506496410	-10,1%	-4,4%	2,1%
Klasse ID	LU1054331589	-10,2%	-4,7%	-1,7%[1]
Klasse ID50	LU1432415641	-10,1%	-4,4%	2,1%
Klasse LD	LU0616839766	-10,8%	-6,7%	-1,8%
Klasse NC	LU0616840186	-11,1%	-7,8%	-3,8%
Klasse ND	LU0616840426	-11,1%	-7,8%	-3,8%
Klasse NDQ	LU1054332397	-11,1%	-7,8%	-3,7%
Klasse PFC	LU1054332470	-11,1%	-8,2%	-4,7%
Klasse PFD	LU2244927310	-11,6%	-10,7%[1]	–
Klasse PFDQ	LU1054332553	-10,5%	-7,7%	-4,3%
Klasse RDQ	LU1808738642	-9,9%	-4,0%	2,6%[1]
Klasse TFC	LU1663875406	-10,4%	-5,4%	0,4%
Klasse TFD	LU1663877287	-10,4%	-5,4%	0,3%
Klasse CHF FCH[2]	LU1426784200	-10,9%	-6,5%	-1,8%
Klasse CHF ICH50[2]	LU2203794693	-10,5%	-1,8%[1]	–
Klasse CHF TFCH[2]	LU2366188972	-10,8%	-10,8%[1]	–
Klasse SEK LCH[3]	LU1322113298	-10,5%	-6,0%	-1,2%
Klasse USD FCH[4]	LU0911036480	-8,4%	-1,0%	11,0%
Klasse USD LCH[4]	LU0911036308	-8,9%	-2,4%	8,5%
Klasse USD LDMH[4]	LU0616840939	-8,8%	-2,4%	8,4%
Klasse USD TFCH[4]	LU1663879069	-8,4%	-1,1%	10,8%
ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constr. Index		-10,9%	-6,9%	-0,9%

[1] Klasse RDQ aufgelegt am 30.4.2018 / Klasse ID aufgelegt am 15.10.2019 /Klasse CHF ICH50 aufgelegt am 31.7.2020 / Klasse PFD aufgelegt am 15.2.2021 / Klasse CHF TFCH aufgelegt am 30.7.2021
[2] in CHF
[3] in SEK
[4] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Euro High Yield Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	1.859.419.914,17	93,17
Institute	3.628.552,34	0,18
Summe Anleihen	**1.863.048.466,51**	**93,35**
2. Derivate	**1.089.711,43**	**0,05**
3. Bankguthaben	**96.595.952,38**	**4,84**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**38.155.982,54**	**1,90**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**699.759,78**	**0,04**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-2.386.228,04**	**-0,11**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-1.391.136,08**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**1.995.812.508,52**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.846.099.654,75**	**92,50**
Verzinsliche Wertpapiere								
3,625 % Durfy One BV (MTN) 2021/2026	CHF	16.000.000	1.000.000	1.000.000	%	88,218	14.314.518,83	0,72
7,558 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	6.500.000	8.000.000	1.500.000	%	86,242	5.605.730,00	0,28
3,248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR	8.000.000	3.700.000		%	84,929	6.794.320,00	0,34
2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	5.000.000	5.000.000		%	77,501	3.875.050,00	0,19
2,625 % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	83,072	3.322.880,00	0,17
2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	13.000.000	5.000.000		%	85,028	11.053.640,00	0,55
2,625 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	8.000.000		3.700.000	%	93,403	7.472.240,00	0,37
3,00 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.000.000	5.500.000	3.500.000	%	88,733	1.774.660,00	0,09
2,75 % ADLER Group SA (MTN) 2020/2026	EUR	2.500.000		2.100.000	%	40,139	1.003.475,00	0,05
2,25 % ADLER Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	20.000.000	10.500.000	4.500.000	%	33,293	6.658.600,00	0,33
2,25 % ADLER Group SA (MTN) 2021/2027	EUR	7.700.000			%	34,996	2.694.692,00	0,14
4,125 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	6.500.000	1.100.000	2.500.000	%	86,004	5.590.260,00	0,28
3,625 % Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	3.500.000		2.500.000	%	84,903	2.971.605,00	0,15
2,875 % Akropolis Group Uab (MTN) 2021/2026	EUR	13.770.000	1.650.000	2.230.000	%	82,762	11.396.327,40	0,57
5,25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	10.000.000	3.680.000		%	87,979	8.797.900,00	0,44
4,125 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.000.000		8.000.000	%	98,933	3.957.320,00	0,20
3,875 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	6.000.000	4.000.000	3.000.000	%	90,816	5.448.960,00	0,27
4,875 % Almaviva-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	94,162	1.883.240,00	0,09
2,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	5.000.000		2.000.000	%	92,269	4.613.450,00	0,23
3,00 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000	1.000.000		%	79,22	792.200,00	0,04
4,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029 **	EUR	2.500.000	4.000.000	1.500.000	%	81,235	2.030.875,00	0,10
5,875 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	17.004.000		10.000.000	%	87,648	14.903.665,92	0,75
2,125 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.000.000	6.000.000		%	88,733	5.323.980,00	0,27
4,25 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2021/2029 **	EUR	9.000.000	4.000.000	4.000.000	%	75,423	6.788.070,00	0,34
6,00 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	18.000.000	2.000.000	3.000.000	%	93,84	16.891.200,00	0,85
4,625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 **	EUR	4.000.000		3.000.000	%	86,368	3.454.720,00	0,17
6,378 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	1.580.000	1.580.000	2.000.000	%	94,308	1.490.066,40	0,07
5,00 % ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	2.000.000	2.000.000		%	67,682	1.353.640,00	0,07
2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR	6.000.000	2.000.000	3.000.000	%	83,755	5.025.300,00	0,25
1,875 % Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	5.000.000	5.000.000		%	80,427	4.021.350,00	0,20
0,625 % Aroundtown SA (MTN) 2019/2025	EUR	6.700.000	6.700.000		%	78,243	5.242.281,00	0,26
2,00 % Ashland Services BV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000	3.000.000	4.000.000	%	85,472	1.709.440,00	0,09
5,00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual *	EUR	11.000.000	11.000.000		%	86,851	9.553.610,00	0,48
1,875 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR	6.500.000	6.500.000		%	79,702	5.180.630,00	0,26
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		%	82,533	1.650.660,00	0,08
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	1.000.000	1.000.000		%	79,548	795.480,00	0,04
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		%	92,736	1.854.720,00	0,09
2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	8.000.000	4.000.000		%	94,68	7.574.400,00	0,38
3,75 % Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -Reg- (MTN) 2016/2025	EUR	2.500.000	5.000.000	2.500.000	%	96,106	2.402.650,00	0,12
3,50 % Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		%	94,603	1.892.060,00	0,09
6,50 % Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	94,628	1.892.560,00	0,10
3,125 % Bayer AG 2019/2079 *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	85,195	2.555.850,00	0,13
5,375 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	27.000.000	29.000.000	2.000.000	%	87,865	23.723.550,00	1,19
3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	2.000.000	2.000.000		%	91,878	1.837.560,00	0,09
3,875 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	6.000.000	6.000.000		%	91,589	5.495.340,00	0,28
5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	12.000.000	8.500.000	5.500.000	%	86,948	10.433.760,00	0,52
12,00 % Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR	13.250.000			%	0	13,25	0,00
4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024 **	EUR	8.600.000	2.000.000	1.400.000	%	83,679	7.196.394,00	0,36
6,00 % Castor SpA -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	9.500.000	11.000.000	1.500.000	%	89,582	8.510.290,00	0,43
2,375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	9.500.000	9.500.000		%	82,062	7.795.890,00	0,39
1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	6.500.000		1.500.000	%	63,06	4.098.900,00	0,21
0,75 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	85,869	1.717.380,00	0,09
1,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		%	80,193	1.603.860,00	0,08
2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR	9.000.000	1.000.000	2.000.000	%	73,725	6.635.250,00	0,33
1,50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	6.000.000	5.000.000	3.000.000	%	83,51	5.010.600,00	0,25
2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2032	EUR	6.000.000	6.000.000		%	74,393	4.463.580,00	0,22
1,875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	9.000.000	3.300.000	2.000.000	%	81,702	7.353.180,00	0,37
1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030 **	EUR	14.000.000	5.000.000		%	77,835	10.896.900,00	0,55
0,75 % Cellnex Telecom SA 2020/2031	EUR	5.000.000			%	72,571	3.628.550,00	0,18
5,875 % Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR	5.500.000		6.500.000	%	86,728	4.770.040,00	0,24

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	22.000.000	3.000.000	14.000.000	%	90,086	19.818.920,00	0,99
4,50 % Cirsa Finance Inter (MTN) 2021/2027	EUR	850.000	850.000		%	86,594	736.049,00	0,04
6,25 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	482.654	1.727.676	13.133.408	%	99,572	480.588,24	0,02
5,672 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	96,638	3.865.520,00	0,19
10,375 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	4.790.000	4.790.000		%	102,81	4.924.599,00	0,25
4,375 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	2.000.000		4.000.000	%	92,449	1.848.980,00	0,09
7,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR	9.000.000	1.000.000	4.000.000	%	103,563	9.320.670,00	0,47
6,702 % Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 *	EUR	2.500.000	2.500.000	4.160.000	%	77,491	1.937.275,00	0,10
5,00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	23.000.000	6.700.000		%	84,756	19.493.880,00	0,98
4,25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	8.500.000	8.550.000	6.550.000	%	96,62	8.212.700,00	0,41
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.000.000	1.000.000	2.000.000	%	79,617	3.184.680,00	0,16
4,125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	8.000.000	3.040.000		%	98,146	7.851.680,00	0,39
2,75 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.890.000	2.820.000		%	89,07	7.027.623,00	0,35
3,125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000			%	82,575	1.651.500,00	0,08
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.000.000	3.000.000	5.010.000	%	93,456	3.738.240,00	0,19
3,375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	8.500.000		6.000.000	%	98,733	8.392.305,00	0,42
4,625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	8.000.000	3.000.000	2.000.000	%	88,144	7.051.520,00	0,35
6,128 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 * **	EUR	6.000.000	6.000.000		%	94,533	5.671.980,00	0,28
1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	7.000.000	7.000.000	2.000.000	%	70,257	4.917.990,00	0,25
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	90,288	1.805.760,00	0,09
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	20.500.000	1.500.000	2.000.000	%	89,048	18.254.840,00	0,91
2,875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	11.000.000	3.800.000		%	87,117	9.582.870,00	0,48
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	21.000.000	6.800.000	1.800.000	%	57,282	12.029.220,00	0,60
7,00 % DKT Finance ApS -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	2.000.000		8.000.000	%	99,862	1.997.240,00	0,10
3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2019/2026 **	EUR	2.000.000			%	93,274	1.865.480,00	0,09
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028 **	EUR	750.000	750.000		%	79,767	598.252,50	0,03
6,00 % Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.500.000	1.000.000	8.500.000	%	84,129	2.103.225,00	0,11
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	12.000.000	6.000.000	6.000.000	%	96,681	11.601.720,00	0,58
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	3.720.000			%	94,511	3.515.809,20	0,18
3,00 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.000.000	6.000.000		%	90,908	5.454.480,00	0,27
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 *	EUR	8.000.000	7.300.000	4.000.000	%	98,698	7.895.840,00	0,40
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	8.000.000	1.800.000		%	85,691	6.855.280,00	0,34
1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	12.000.000		2.000.000	%	72,152	8.658.240,00	0,43
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	5.000.000	8.000.000	3.000.000	%	79,552	3.977.600,00	0,20
5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	EUR	1.000.000		6.000.000	%	95,427	954.270,00	0,05
5,00 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	4.000.000	4.000.000	5.000.000	%	91,489	3.659.560,00	0,18
3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	28.000.000	7.000.000	3.000.000	%	72,834	20.393.520,00	1,02
2,625 % Electricite de France SA 2021/perpetual *	EUR	3.000.000			%	78,358	2.350.740,00	0,12
7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual *	EUR	3.200.000	3.200.000		%	99,81	3.193.920,00	0,16
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026 **	EUR	2.000.000		3.500.000	%	84,628	1.692.560,00	0,08
3,375 % Emeria SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.300.000	2.800.000	3.000.000	%	83,647	3.596.821,00	0,18
4,00 % Energia Group NI FinanceCo PLC Via Energia Group ROI Holdings DAC -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	2.800.000			%	97,91	2.741.480,00	0,14
1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR	11.000.000	11.000.000		%	88,948	9.784.280,00	0,49
3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		%	83,867	1.677.340,00	0,08
1,875 % Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2025	EUR	886.000	886.000		%	84,812	751.434,32	0,04
3,125 % Faurecia SE (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	2.500.000	4.000.000	%	88,739	443.695,00	0,02
3,75 % Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	14.000.000			%	85,452	11.963.280,00	0,60
2,75 % Faurecia SE (MTN) 2021/2027	EUR	12.000.000	4.000.000	4.000.000	%	84,572	10.148.640,00	0,51
7,25 % Faurecia SE 2022/2026	EUR	2.960.000	2.960.000		%	101,22	2.996.112,00	0,15
5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	20.000.000	21.000.000	1.000.000	%	80,213	16.042.600,00	0,80
5,00 % Flamingo Lux II SCA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	7.000.000		1.000.000	%	77,283	5.409.810,00	0,27
2,684 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	96,664	3.866.560,00	0,19
3,25 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000	2.000.000	5.170.000	%	95,385	1.907.700,00	0,10
6,875 % Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	15.000.000		7.000.000	%	29,492	4.423.800,00	0,22
0,00 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	188.500		1.500	%	0	0,19	0,00
5,375 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	302.600			%	0	0,30	0,00
8,125 % Gamma Bondco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	11.000.000	2.240.000		%	85,596	9.415.560,00	0,47
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	9.000.000	2.000.000	4.730.000	%	97,533	8.777.970,00	0,44
2,75 % Goodyear Europe BV -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	2.000.000	2.000.000		%	80,676	1.613.520,00	0,08
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029 **	EUR	5.000.000	3.220.000	3.000.000	%	87,783	4.389.150,00	0,22
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.500.000	6.000.000	3.500.000	%	92,584	5.092.120,00	0,26
3,625 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	1.000.000	3.000.000	%	91,848	918.480,00	0,05
4,125 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	8.000.000		3.770.000	%	90,3	7.224.000,00	0,36
3,248 % Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual *	EUR	3.000.000		7.000.000	%	73,742	2.212.260,00	0,11
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual *	EUR	8.000.000		1.050.000	%	53,51	4.280.800,00	0,21
5,625 % HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	2.500.000		6.500.000	%	54,132	1.353.300,00	0,07
9,25 % HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.000.000	1.000.000	3.000.000	%	91,701	8.253.090,00	0,41
4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	5.000.000	5.000.000		%	97,949	4.897.450,00	0,25
3,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	87,256	1.745.120,00	0,09
3,625 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	11.000.000	7.000.000		%	91,517	10.066.870,00	0,50

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
3,875 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027 **	EUR	1.475.000			%	84,798	1.250.770,50	0,06
5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	8.250.000	6.250.000		%	91,024	7.509.480,00	0,38
5,375 % iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	8.900.000	8.900.000		%	99,515	8.856.835,00	0,44
3,75 % IMA Industria Macchine Automatiche SpA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000		8.500.000	%	82,599	1.651.980,00	0,08
2,875 % INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	6.000.000	6.000.000	2.000.000	%	86,643	5.198.580,00	0,26
3,75 % INEOS Quattro Finance 1 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	1.500.000	1.500.000		%	82,704	1.240.560,00	0,06
2,50 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	5.000.000	5.000.000	2.000.000	%	85,27	4.263.500,00	0,21
2,25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 **	EUR	4.000.000		3.500.000	%	81,691	3.267.640,00	0,16
1,875 % Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	EUR	2.000.000	2.000.000	6.000.000	%	91,463	1.829.260,00	0,09
3,75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	12.500.000		2.500.000	%	77,251	9.656.375,00	0,48
6,50 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	13.000.000	1.000.000	6.000.000	%	91,308	11.870.040,00	0,59
3,50 % International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	10.500.000	9.500.000	4.500.000	%	95,667	10.045.035,00	0,50
5,25 % Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	8.500.000	2.500.000		%	90,924	7.728.540,00	0,39
4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	4.000.000		2.000.000	%	91,405	3.656.200,00	0,18
4,25 % Iqera Group SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1.500.000		5.117.000	%	91,423	1.371.345,00	0,07
6,50 % Iqera Group SAS -Reg- 2020/2024	EUR	5.000.000			%	93,958	4.697.900,00	0,24
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028 **	EUR	6.000.000	6.000.000		%	88,215	5.292.900,00	0,27
2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	8.000.000	2.500.000	1.500.000	%	89,524	7.161.920,00	0,36
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	10.000.000	5.500.000		%	84,509	8.450.900,00	0,42
6,934 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2018/2024 * **	EUR	19.000.000	11.000.000	7.000.000	%	95,869	18.215.110,00	0,91
5,875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2.500.000	2.500.000		%	94,38	2.359.500,00	0,12
4,50 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	2.000.000	2.000.000	1.200.000	%	76,193	1.523.860,00	0,08
3,625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	12.000.000	2.000.000	2.000.000	%	93,91	11.269.200,00	0,56
5,125 % Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	5.000.000	5.000.000		%	85,503	4.275.150,00	0,21
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.000.000	4.000.000	4.610.000	%	78,416	4.704.960,00	0,24
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.782.000	1.000.000	8.218.000	%	55,655	4.331.072,10	0,22
5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	7.159.909	727.272	2.567.363	%	91,013	6.516.448,05	0,33
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	6.900.000		1.100.000	%	92,891	6.409.479,00	0,32
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	100,193	1.202.316,00	0,06
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	15.000.000	2.000.000	11.000.000	%	87,639	13.145.850,00	0,66
4,00 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.260.000	5.000.000	740.000	%	85,674	3.649.712,40	0,18
5,125 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	10.850.000	2.500.000	3.650.000	%	69,942	7.588.707,00	0,38
3,125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	5.000.000	2.000.000	2.000.000	%	91,284	4.564.200,00	0,23
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual * **	EUR	25.000.000	9.000.000	1.000.000	%	84,217	21.054.250,00	1,06
7,25 % LHMC Finco 2 Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	2.600.000	2.600.000		%	86,729	2.254.954,00	0,11
6,50 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	6.000.000	6.640.000	640.000	%	92,61	5.556.600,00	0,28
6,762 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	96,957	1.939.140,00	0,10
4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	8.000.000	10.000.000	2.000.000	%	89,887	7.190.960,00	0,36
6,25 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000		5.000.000	%	97,873	1.957.460,00	0,10
5,125 % Lottomatica SpA -Reg- 2021/2025	EUR	2.000.000	2.000.000	3.000.000	%	95,067	1.901.340,00	0,10
9,75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	4.000.000	4.000.000		%	103,9	4.156.000,00	0,21
6,00 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	1.497.283	1.497.283		%	94,315	1.412.162,08	0,07
4,50 % LOXAM SAS (MTN) 2022/2027	EUR	2.500.000	6.580.000	4.080.000	%	91,848	2.296.200,00	0,12
7,25 % LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	11.000.000	11.000.000		%	88,562	9.741.820,00	0,49
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	19.000.000	8.500.000	1.500.000	%	81,945	15.569.550,00	0,78
6,125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.000.000		5.500.000	%	86,857	6.079.990,00	0,30
3,125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	2.000.000	2.000.000		%	90,791	1.815.820,00	0,09
4,75 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	12.000.000	7.500.000	1.500.000	%	96,583	11.589.960,00	0,58
5,875 % Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026 **	EUR	4.000.000	1.500.000		%	70,167	2.806.680,00	0,14
4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	7.000.000	1.500.000		%	78,915	5.524.050,00	0,28
9,50 % Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	7.000.000		2.000.000	%	93,669	6.556.830,00	0,33
5,25 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025 **	EUR	1.000.000	1.000.000	5.000.000	%	96,272	962.720,00	0,05
7,00 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.000.000	3.000.000		%	100,024	3.000.720,00	0,15
3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025 **	EUR	4.000.000	4.000.000		%	90,642	3.625.680,00	0,18
2,50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	4.000.000		1.000.000	%	98,66	3.946.400,00	0,20
3,375 % Naturgy Finance BV 2015/perpetual *	EUR	5.800.000			%	97,391	5.648.678,00	0,28
2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual *	EUR	5.000.000	2.000.000		%	87,311	4.365.550,00	0,22
4,50 % Neinor Homes SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000		4.500.000	%	85,455	1.709.100,00	0,09
2,25 % Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	9.000.000		1.000.000	%	79,788	7.180.920,00	0,36
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026 **	EUR	4.000.000	6.000.000	8.000.000	%	91,293	3.651.720,00	0,18
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029 **	EUR	7.000.000	2.040.000	1.000.000	%	81,384	5.696.880,00	0,29
4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	500.000	500.000		%	92,188	460.940,00	0,02
3,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.170.000	8.000.000	5.830.000	%	97,702	3.097.153,40	0,16
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026 **	EUR	8.000.000	8.000.000		%	95,672	7.653.760,00	0,38

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
7,00 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	17.000.000		3.000.000	%	77,353	13.150.010,00	0,66
3,625 % Nobian Finance BV -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	3.000.000	2.000.000	5.000.000	%	84,759	2.542.770,00	0,13
2,50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	10.000.000	2.000.000		%	85,065	8.506.500,00	0,43
4,50 % Norican A/S (MTN) 2017/2023 **	EUR	10.000.000	8.000.000	3.000.000	%	94,553	9.455.300,00	0,47
5,00 % Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	1.000.000		5.000.000	%	81,249	812.490,00	0,04
3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029 **	EUR	3.500.000		2.000.000	%	85,759	3.001.565,00	0,15
3,125 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.000.000	3.000.000		%	97,381	2.921.430,00	0,15
3,875 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	880.000	880.000	9.500.000	%	81,197	714.533,60	0,04
2,75 % Orano SA (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000		1.000.000	%	90,392	1.807.840,00	0,09
2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	10.000.000	1.610.000		%	87,918	8.791.800,00	0,44
5,25 % Orsted AS 2022/perpetual *	EUR	2.090.000	2.090.000		%	101,883	2.129.354,70	0,11
3,50 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		%	87,036	1.740.720,00	0,09
5,456 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2021/2027 *	EUR	4.000.000	4.000.000		%	97,522	3.900.880,00	0,20
3,50 % Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023 **	EUR	7.018.000	2.000.000	13.282.000	%	97,76	6.860.796,80	0,34
4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	11.000.000			%	75,193	8.271.230,00	0,41
4,75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000		1.000.000	%	87,034	4.351.700,00	0,22
9,546 % PHM Group Holding Oy -144A- 2022/2026 *	EUR	2.500.000	2.500.000		%	100,803	2.520.075,00	0,13
2,375 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	3.000.000	3.000.000		%	94,097	2.822.910,00	0,14
3,75 % Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	4.150.943	24.725	9.873.782	%	99,364	4.124.543,40	0,21
4,625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1.000.000		4.000.000	%	94,531	945.310,00	0,05
6,003 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026 *	EUR	2.000.000	2.000.000	7.000.000	%	97,939	1.958.780,00	0,10
3,125 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2019/2026	EUR	915.000	915.000		%	93,558	856.055,70	0,04
2,125 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2019/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		%	94,493	1.889.860,00	0,09
3,25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	4.000.000	4.000.000		%	89,86	3.594.400,00	0,18
12,00 % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	4.000.000	4.000.000		%	106,009	4.240.360,00	0,21
3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	25.000.000	14.000.000		%	64,795	16.198.750,00	0,81
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	2.500.000	3.000.000	500.000	%	88,64	2.216.000,00	0,11
3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030	EUR	10.044.022		1.431.970	%	97,8	9.823.053,81	0,49
4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *	EUR	5.000.000			%	58,36	2.918.000,00	0,15
3,25 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028 **	EUR	8.000.000	4.000.000	2.000.000	%	80,107	6.408.560,00	0,32
7,25 % Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	6.500.000	2.500.000	4.000.000	%	84,287	5.478.655,00	0,27
2,00 % Renault SA (MTN) 2018/2026 **	EUR	8.000.000	3.000.000		%	88,048	7.043.840,00	0,35
2,50 % Renault SA (MTN) 2021/2028 **	EUR	3.500.000		500.000	%	84,566	2.959.810,00	0,15
4,50 % Repsol International Finance BV 2015/2075 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	97,096	1.941.920,00	0,10
4,247 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR	10.000.000	11.500.000	1.500.000	%	89,525	8.952.500,00	0,45
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	4.500.000		3.190.000	%	87,135	3.921.075,00	0,20
7,296 % Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 * **	EUR	10.500.000	2.922.000	7.422.000	%	89,702	9.418.710,00	0,47
6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	13.000.000		7.000.000	%	99,384	12.919.920,00	0,65
5,48 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	2.000.000	2.000.000		%	98,74	1.974.800,00	0,10
3,375 % Saipem Finance International BV (MTN) 2020/2026 **	EUR	4.000.000	2.500.000	3.000.000	%	91,95	3.678.000,00	0,18
1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	2.000.000	2.000.000		%	74,584	1.491.680,00	0,07
5,625 % Sani Via Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	2.000.000	5.000.000	%	93,25	932.500,00	0,05
5,75 % Sarens Finance Co. NV (MTN) 2020/2027	EUR	4.800.000	1.800.000		%	76,644	3.678.912,00	0,18
0,75 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	2.000.000	2.000.000		%	64,166	1.283.320,00	0,06
1,125 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2021/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		%	63,922	1.278.440,00	0,06
3,375 % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.000.000		4.000.000	%	87,422	2.622.660,00	0,13
6,375 % Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024 **	EUR	23.600.000	4.300.000	2.400.000	%	70,094	16.542.184,00	0,83
4,375 % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	6.000.000		1.000.000	%	86,474	5.188.440,00	0,26
2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028 **	EUR	4.000.000	1.000.000	2.000.000	%	86,117	3.444.680,00	0,17
5,625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	7.000.000	2.000.000	1.000.000	%	97,774	6.844.180,00	0,34
4,625 % SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024 **	EUR	13.047.000	13.047.000		%	99,933	13.038.258,51	0,65
4,50 % Shiba Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.000.000		9.650.000	%	85,962	3.438.480,00	0,17
5,25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026 **	EUR	3.500.000	3.500.000		%	83,242	2.913.470,00	0,15
5,50 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.000.000	2.000.000	3.400.000	%	62,375	4.366.250,00	0,22
2,25 % Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR	6.000.000	4.750.000		%	85,245	5.114.700,00	0,26
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	6.000.000	5.000.000	4.000.000	%	94,31	5.658.600,00	0,28
5,869 % Solvay Finance SACA 2015/perpetual *	EUR	7.500.000	2.000.000	1.500.000	%	100,539	7.540.425,00	0,38
2,625 % SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	7.000.000	2.000.000	1.000.000	%	83,934	5.875.380,00	0,29
4,00 % SSE PLC 2022/perpetual *	EUR	5.000.000	6.530.000	1.530.000	%	91,434	4.571.700,00	0,23
7,512 % Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 *	EUR	5.500.000	5.500.000	3.500.000	%	91,78	5.047.900,00	0,25
5,75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	8.000.000	3.500.000	7.500.000	%	85,632	6.850.560,00	0,34
9,00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025 **	EUR	3.460.486	314.236		%	72,987	2.525.705,23	0,13
9,00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	7.453.822	676.863		%	72,185	5.380.541,56	0,27
6,00 % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	5.000.000		1.000.000	%	90,558	4.527.900,00	0,23
3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	11.000.000	5.000.000		%	91,908	10.109.880,00	0,51
2,50 % Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	6.000.000	3.600.000	600.000	%	78,116	4.686.960,00	0,24
2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	7.500.000	4.000.000	7.500.000	%	92,306	6.922.950,00	0,35
7,75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	10.500.000	1.000.000	8.500.000	%	105,569	11.084.745,00	0,56
4,00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	14.000.000	6.000.000	410.000	%	97,678	13.674.920,00	0,69
2,75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	3.500.000	3.500.000		%	92,77	3.246.950,00	0,16
1,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2021/2029	EUR	4.000.000	4.000.000		%	76,4	3.056.000,00	0,15

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
5,875 % Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR	23.000.000	3.000.000	16.000.000	%	99,607	22.909.610,00	1,15
4,375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	15.000.000	6.000.000	4.000.000	%	95,707	14.356.050,00	0,72
2,88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	5.000.000		2.800.000	%	81,264	4.063.200,00	0,20
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	2.800.000	2.800.000		%	102,316	2.864.848,00	0,14
3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.000.000	1.000.000	8.500.000	%	90,867	2.726.010,00	0,14
8,973 % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR	7.000.000	7.000.000		%	97,332	6.813.240,00	0,34
2,374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	7.500.000			%	92,247	6.918.525,00	0,35
1,375 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	7.180.000		2.200.000	%	83,08	5.965.144,00	0,30
7,50 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.000.000	2.000.000		%	100,933	2.018.660,00	0,10
4,75 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2022/2027 **	EUR	2.000.000	2.000.000		%	91,12	1.822.400,00	0,09
1,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		%	80,643	806.430,00	0,04
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	4.000.000	4.000.000		%	74,678	2.987.120,00	0,15
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	2.500.000			%	96,09	2.402.250,00	0,12
3,75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	18.000.000	9.550.000		%	86,775	15.619.500,00	0,78
4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	16.000.000	11.000.000	2.000.000	%	83,023	13.283.680,00	0,67
1,875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2023	EUR	3.000.000	9.000.000	24.000.000	%	99,766	2.992.980,00	0,15
3,75 % TI Automotive Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.500.000	2.500.000		%	74,445	1.861.125,00	0,09
5,125 % Titan Holdings II BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.000.000	4.000.000		%	79,672	3.186.880,00	0,16
3,875 % Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026 **	EUR	6.000.000		1.000.000	%	94,904	5.694.240,00	0,29
7,50 % Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual *	EUR	1.000.000		1.500.000	%	100,605	1.006.050,00	0,05
6,50 % TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	6.000.000	1.000.000	5.870.000	%	83,906	5.034.360,00	0,25
2,50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	15.521.000	8.921.000	2.400.000	%	76,696	11.903.986,16	0,60
4,00 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	11.000.000			%	74,716	8.218.760,00	0,41
4,625 % United Group BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000		3.500.000	%	74,057	1.110.855,00	0,06
5,25 % United Group BV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	5.000.000	6.000.000	1.000.000	%	72,445	3.622.250,00	0,18
3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	2.000.000	2.000.000		%	83,545	1.670.900,00	0,08
5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	11.000.000	11.000.000		%	97,464	10.721.040,00	0,54
2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	3.000.000	3.000.000		%	80,067	2.402.010,00	0,12
3,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	3.500.000	1.000.000		%	87,126	3.049.410,00	0,15
5,25 % Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.500.000		2.000.000	%	89,866	2.246.650,00	0,11
3,625 % Victoria PLC (MTN) 2021/2026 **	EUR	6.000.000			%	82,669	4.960.140,00	0,25
3,75 % Victoria PLC (MTN) 2021/2028 **	EUR	7.470.000	1.340.000		%	78,617	5.872.689,90	0,29
9,00 % Villa Dutch Bidco BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	4.720.000	4.720.000		%	94,743	4.471.869,60	0,22
3,00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024 **	EUR	4.500.000	2.500.000	8.000.000	%	77,538	3.489.210,00	0,18
3,25 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	7.000.000	2.000.000	8.000.000	%	80,018	5.601.260,00	0,28
4,20 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	EUR	1.000.000	2.000.000	2.000.000	%	90,863	908.630,00	0,05
3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR	3.000.000			%	98,084	2.942.520,00	0,15
2,625 % Vodafone Group PLC 2020/2080 * **	EUR	2.000.000	2.000.000		%	88,234	1.764.680,00	0,09
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	7.000.000	4.000.000	4.000.000	%	79,987	5.599.090,00	0,28
3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	6.000.000	7.000.000	1.000.000	%	78,497	4.709.820,00	0,24
2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	11.000.000	1.000.000	2.000.000	%	77,404	8.514.440,00	0,43
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 **	EUR	9.200.000	3.520.000	6.800.000	%	89,036	8.191.312,00	0,41
3,875 % Webuild SpA 2022/2026 **	EUR	12.200.000	16.000.000	3.800.000	%	80,438	9.813.436,00	0,49
3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	23.600.000	5.000.000	2.400.000	%	73,452	17.334.672,00	0,87
2,499 % Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1.000.000	2.400.000	1.400.000	%	80,938	809.380,00	0,04
5,50 % Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030 **	EUR	6.000.000	1.230.000		%	82,161	4.929.660,00	0,25
3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	8.000.000			%	76,592	6.127.360,00	0,31
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	12.000.000		4.000.000	%	92,358	11.082.960,00	0,56
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	9.000.000			%	84,466	7.601.940,00	0,38
2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	4.000.000	7.000.000	3.000.000	%	82,191	3.287.640,00	0,16
2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.000.000	2.000.000	4.100.000	%	78,402	1.568.040,00	0,08
3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	10.000.000	5.000.000		%	72,816	7.281.600,00	0,37
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030 **	EUR	7.000.000	4.750.000		%	80,629	5.644.030,00	0,28
6,50 % AA Bond Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	3.920.000			%	80,084	3.547.214,27	0,18
3,625 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025 **	GBP	3.300.000	1.300.000	1.000.000	%	93,428	3.483.746,86	0,17
4,00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	2.700.000		2.300.000	%	82,491	2.516.668,02	0,13
7,625 % Boparan Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	GBP	2.000.000	2.000.000	11.000.000	%	68,3	1.543.498,81	0,08
6,00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	GBP	10.000.000	2.000.000		%	90,358	10.209.916,92	0,51
7,875 % Inspired Entertainment Financing PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	5.560.000			%	93,368	5.865.816,14	0,29
6,625 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	GBP	2.000.000	2.000.000	2.000.000	%	69,498	1.570.572,18	0,08
3,375 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2021/2030	GBP	2.000.000	2.000.000		%	65,823	1.487.521,55	0,07
3,875 % Ocado Group Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	7.500.000	3.000.000	3.500.000	%	77,267	6.548.033,80	0,33
3,625 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	5.270.000			%	88,394	5.263.674,21	0,26
3,50 % Premier Foods Finance PLC (MTN) 2021/2026	GBP	3.000.000		1.000.000	%	87,773	2.975.348,19	0,15
6,125 % Punch Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	2.500.000		1.000.000	%	84,986	2.400.728,21	0,12
6,875 % TDC Holding A/S (MTN) 2011/2023	GBP	4.200.000		2.000.000	%	99,91	4.741.479,18	0,24
5,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2006/2023	GBP	6.000.000	1.000.000	2.000.000	%	99,334	6.734.490,94	0,34
6,50 % Very Group Funding Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 **	GBP	4.500.000		6.450.000	%	72	3.661.007,42	0,18
4,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	8.125.000			%	78,267	7.185.510,95	0,36

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
4,50 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2021/2031	GBP	4.940.000			%	76,939	4.294.662,94	0,22
6,625 % Drax Finco PLC -144A- (MTN) 2018/2025	USD	961.000	961.000		%	96,132	864.238,81	0,04
5,25 % Electricite de France SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	4.000.000			%	99,721	3.731.547,85	0,19
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049	USD	2.500.000			%	0	2,34	0,00
0,00 % Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	3.828.651	18	1.622.666	%	81,773	2.928.856,23	0,15
10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024	USD	2.110.000	2.110.000		%	101,471	2.002.934,72	0,10
6,25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	USD	8.000.000			%	95,937	7.179.902,06	0,36
5,125 % Vodafone Group PLC 2021/2081	USD	5.000.000		4.380.000	%	72,147	3.374.665,10	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**14.352.861,76**	**0,72**
Verzinsliche Wertpapiere								
2,00 % Frigoinvest Holdings BV 2022/perpetual	EUR	3.500.000	3.500.000		%	95	3.325.000,00	0,17
9,375 % DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	4.000.000	2.000.000		%	99,398	3.719.461,23	0,19
7,75 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2025	USD	2.150.000			%	93,111	1.872.758,82	0,09
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	6.400.000	3.400.000		%	90,788	5.435.641,71	0,27
Nichtnotierte Wertpapiere							**2.595.950,00**	**0,13**
Verzinsliche Wertpapiere								
8,00 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	EUR	3.500.000			%	74,17	2.595.950,00	0,13
Summe Wertpapiervermögen							**1.863.048.466,51**	**93,35**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**1.089.711,43**	**0,05**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
SEK/EUR 0,8 Mio.							-1.770,87	0,00
USD/EUR 7,7 Mio.							-151.437,26	-0,01
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 6,7 Mio.							-32.383,34	0,00
USD/EUR 49,6 Mio.							-218.766,71	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CHF 7,8 Mio.							883,35	0,00
EUR/GBP 66,8 Mio.							1.493.186,26	0,07
Bankguthaben							**96.595.952,38**	**4,84**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						42.709.712,73	2,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	713.136					64.130,15	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	267.198					301.917,72	0,02
Schweizer Franken	CHF	80.356					81.493,27	0,00
US-Dollar	USD	148.262					138.698,51	0,01
Termingelder								
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR						53.300.000,00	2,67
Sonstige Vermögensgegenstände							**38.155.982,54**	**1,90**
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							85.811,15	0,00
Zinsansprüche							32.809.779,59	1,64
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							195,81	0,00
Sonstige Ansprüche							5.260.195,99	0,26
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**699.759,78**	**0,04**
Summe der Vermögensgegenstände ****							**1.999.994.230,82**	**100,20**

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Sonstige Verbindlichkeiten						**-2.386.228,04**	**-0,11**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-2.386.228,04	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						**-1.391.136,08**	**-0,07**
Summe der Verbindlichkeiten						**-4.181.722,30**	**-0,20**
Fondsvermögen						**1.995.812.508,52**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	110,58
Klasse CHF ICH50	CHF	98,23
Klasse CHF TFCH	CHF	89,24
Klasse FC	EUR	156,53
Klasse FD	EUR	93,85
Klasse IC	EUR	105,49
Klasse IC50	EUR	110,87
Klasse ID	EUR	90,50
Klasse ID50	EUR	90,83
Klasse LC	EUR	149,34
Klasse LD	EUR	101,11
Klasse NC	EUR	132,85
Klasse ND	EUR	91,18
Klasse NDQ	EUR	83,58
Klasse PFC	EUR	114,59
Klasse PFD	EUR	87,42
Klasse PFDQ	EUR	87,83
Klasse RDQ	EUR	86,67
Klasse TFC	EUR	100,30
Klasse TFD	EUR	85,74
Klasse SEK LCH	SEK	1.146,60
Klasse USD FCH	USD	143,49
Klasse USD LCH	USD	137,77
Klasse USD LDMH	USD	95,34
Klasse USD TFCH	USD	111,05
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	57.312,811
Klasse CHF ICH50	Stück	108,000
Klasse CHF TFCH	Stück	109,000
Klasse FC	Stück	974.286,754
Klasse FD	Stück	178.285,506
Klasse IC	Stück	1.913.100,000
Klasse IC50	Stück	4.596.865,000
Klasse ID	Stück	99.151,000
Klasse ID50	Stück	6.156.871,000
Klasse LC	Stück	695.929,410
Klasse LD	Stück	2.858.836,241
Klasse NC	Stück	269.717,350
Klasse ND	Stück	85.107,554
Klasse NDQ	Stück	153.513,000
Klasse PFC	Stück	46.381,000
Klasse PFD	Stück	121.062,000
Klasse PFDQ	Stück	30.312,000
Klasse RDQ	Stück	84.631,000
Klasse TFC	Stück	211.505,715
Klasse TFD	Stück	66.170,000
Klasse SEK LCH	Stück	686,000
Klasse USD FCH	Stück	240.762,170
Klasse USD LCH	Stück	15.121,803
Klasse USD LDMH	Stück	44.180,000
Klasse USD TFCH	Stück	97,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Bank of America Merrill Lynch Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constrained

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	103,491
größter potenzieller Risikobetrag	%	119,118
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,037

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 136.453.345,42. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,125 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	2.000.000	1.720.080,00	
3,625 % Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	643.000	545.926,29	
2,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000	922.690,00	
4,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	200.000	162.470,00	
4,25 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	400.000	301.692,00	
6,00 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	17.000.000	15.952.800,00	
4,625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	4.000.000	3.454.720,00	
2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.500.000	2.093.875,00	
4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	7.900.000	6.610.641,00	
1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	2.800.000	2.179.380,00	
5,875 % Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.000.000	2.601.840,00	
4,375 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	640.000	591.673,60	
7,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	8.100.000	8.388.603,00	
6,128 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	780.000	737.357,40	
3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2019/2026	EUR	1.890.000	1.762.878,60	
2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028	EUR	600.000	478.602,00	
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.500.000	2.417.025,00	
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000	1.692.560,00	
4,00 % Energia Group NI FinanceCo PLC Via Energia Group ROI Holdings DAC -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	1.500.000	1.468.650,00	
2,75 % Goodyear Europe BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	403.380,00	
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.000.000	2.633.490,00	
3,875 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	1.000.000	847.980,00	
5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	700.000	637.168,00	
2,875 % INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.400.000	2.945.862,00	
3,75 % INEOS Quattro Finance 1 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	827.040,00	
2,50 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	426.350,00	
2,25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	300.000	245.073,00	
6,50 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1.088.000	993.431,04	
4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.800.000	1.645.290,00	
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	1.000.000	882.150,00	
6,934 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2018/2024 *	EUR	500.000	479.345,00	
4,50 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000	1.142.895,00	
5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	300.000	273.039,00	
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	6.100.000	5.137.237,00	
5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	300.000	245.835,00	
3,125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.000.000	1.815.820,00	
5,875 % Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	500.000	350.835,00	
5,25 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1.000.000	962.720,00	
3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	3.984.000	3.611.177,28	
1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	3.100.000	2.830.083,00	
2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	2.400.000	1.953.216,00	
4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	460.940,00	
7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	1.100.000	1.052.392,00	
7,00 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	600.000	464.118,00	
3,625 % Nobian Finance BV -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.000.000	847.590,00	
4,50 % Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	9.900.000	9.360.747,00	
5,00 % Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	800.000	649.992,00	
3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	1.100.000	943.349,00	
3,875 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800.000	649.576,00	
3,50 % Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	1.500.000	1.466.400,00	
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2.001.000	1.773.686,40	
3,25 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.700.000	2.963.959,00	

DWS Invest Euro High Yield Corporates

7,25	% Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.900.000	1.601.453,00	
2,00	% Renault SA (MTN) 2018/2026	EUR	1.000.000	880.480,00	
2,50	% Renault SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.500.000	2.114.150,00	
7,296	% Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	7.950.000	7.131.309,00	
3,375	% Saipem Finance International BV (MTN) 2020/2026	EUR	3.700.000	3.402.150,00	
6,375	% Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	122.000	85.514,68	
4,375	% SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.500.000	4.756.070,00	
2,25	% Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	930.000	800.888,10	
4,625	% SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	100.000	99.933,00	
5,25	% SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	332.968,00	
9,00	% Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	2.900.000	2.116.623,00	
6,00	% Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	1.563.000	1.415.421,54	
3,875	% Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	8.900.000	8.179.812,00	
2,00	% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.900.000	4.522.994,00	
4,75	% Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	455.600,00	
3,875	% Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	2.000.000	1.898.080,00	
3,625	% Victoria PLC (MTN) 2021/2026	EUR	3.300.000	2.728.077,00	
3,75	% Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	4.480.000	3.522.041,60	
3,00	% Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	4.500.000	3.489.210,00	
2,625	% Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	1.300.000	1.147.042,00	
5,875	% Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	8.000.000	7.122.880,00	
3,875	% Webuild SpA 2022/2026	EUR	3.000.000	2.413.140,00	
5,50	% Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1.000.000	821.610,00	
2,875	% Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	1.200.000	967.548,00	
3,625	% B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025	GBP	2.900.000	3.061.474,52	
6,50	% Very Group Funding Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	3.900.000	3.172.873,08	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				**174.244.972,13**	**174.244.972,13**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG EQ, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, Royal Bank of Canada London Branch, UBS AG London Branch, Zuericher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**196.415.620,21**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	172.798.522,39
Aktien	EUR	23.450.383,75
Bankguthaben	EUR	166.714,07

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
*** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
**** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	104.846.317,36
2. Erträge aus Swapgeschäften		EUR	12.315,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	110.029,46
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	5.750.312,24
5. Abzug ausländischer Quellensteuer [1]		EUR	142.686,08
6. Sonstige Erträge		EUR	102.668,21
Summe der Erträge		**EUR**	**110.964.328,62**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-188.874,67
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften		EUR	-1.464.777,28
3. Verwaltungsvergütung		EUR	-11.964.204,56
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -11.870.146,47		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 195,99		
Administrationsvergütung	EUR -94.254,08		
4. Verwahrstellenvergütung		EUR	-142.819,08
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-131.034,11
6. Taxe d'Abonnement		EUR	-464.716,54
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.775.183,75
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -1.916.770,75		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [2]	EUR -381.049,66		
andere	EUR -477.363,34		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-17.131.609,99**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**93.832.718,63**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-91.483.403,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-91.483.403,85**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**2.349.314,78**

[1] Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 284.075,95.
[2] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,75% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,75% p.a.,
Klasse FD 0,73% p.a.,
Klasse IC50 0,39% p.a.,
Klasse ID50 0,39% p.a.,
Klasse LD 1,18% p.a.,
Klasse ND 1,58% p.a.,
Klasse PFC 1,61% p.a.,
Klasse PFDQ 0,86% p.a.,
Klasse TFC 0,72% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,20% p.a.,
Klasse USD LCH 1,21% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,74% p.a.
Klasse CHF ICH50 0,40% p.a.,
Klasse FC 0,72% p.a.,
Klasse IC 0,49% p.a.,
Klasse ID 0,49% p.a.,
Klasse LC 1,18% p.a.,
Klasse NC 1,58% p.a.,
Klasse NDQ 1,58% p.a.,
Klasse PFD 2,17% p.a.,
Klasse RDQ 0,24% p.a.,
Klasse TFD 0,72% p.a.,
Klasse USD FCH 0,76% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,21% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH 0,071% p.a.,
Klasse CHF TFCH 0,095% p.a.,
Klasse FD 0,092% p.a.,
Klasse IC50 0,093% p.a.,
Klasse ID50 0,093% p.a.,
Klasse LD 0,093% p.a.,
Klasse ND 0,093% p.a.,
Klasse PFC 0,089% p.a.,
Klasse PFDQ 0,089% p.a.,
Klasse TFC 0,091% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,094% p.a.,
Klasse USD LCH 0,096% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,095% p.a.
Klasse CHF ICH50 0,094% p.a.,
Klasse FC 0,084% p.a.,
Klasse IC 0,091% p.a.,
Klasse ID 0,093% p.a.,
Klasse LC 0,091% p.a.,
Klasse NC 0,093% p.a.,
Klasse NDQ 0,093% p.a.,
Klasse PFD 0,090% p.a.,
Klasse RDQ 0,084% p.a.,
Klasse TFD 0,091% p.a.,
Klasse USD FCH 0,095% p.a.,
Klasse USD LDMH 0,102% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 20.419,03.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**2.793.603.920,85**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-32.486.973,53
2. Mittelabfluss (netto) [3]	EUR	-495.473.132,34
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	10.781.609,88
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	93.832.718,63
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-91.483.403,85
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-282.962.231,12
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.995.812.508,52**

[3] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 208.614,85 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-91.483.403,85**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-113.926.914,94
Devisen(termin)geschäften	EUR	6.713.594,29
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [4]	EUR	15.729.916,80

[4] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF ICH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,96

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,03

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,14

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,79

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,05

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,33
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,85
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	1,04
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	1,18

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,42

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,34
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,89
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	1,09
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	1,24

Klasse RDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,33
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,87
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	1,06
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,61

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,62

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,41

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	1.995.812.508,52
2021		EUR	2.793.603.920,85
2020		EUR	3.204.587.524,94
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF FCH	CHF	110,58
	Klasse CHF ICH50	CHF	98,23
	Klasse CHF TFCH	CHF	89,24
	Klasse FC	EUR	156,53
	Klasse FD	EUR	93,85
	Klasse IC	EUR	105,49
	Klasse IC50	EUR	110,87
	Klasse ID	EUR	90,50
	Klasse ID50	EUR	90,83
	Klasse LC	EUR	149,34
	Klasse LD	EUR	101,11
	Klasse NC	EUR	132,85
	Klasse ND	EUR	91,18
	Klasse NDQ	EUR	83,58
	Klasse PFC	EUR	114,59
	Klasse PFD	EUR	87,42
	Klasse PFDQ	EUR	87,83
	Klasse RDQ	EUR	86,67
	Klasse TFC	EUR	100,30
	Klasse TFD	EUR	85,74
	Klasse SEK LCH	SEK	1.146,60
	Klasse USD FCH	USD	143,49
	Klasse USD LCH	USD	137,77
	Klasse USD LDMH	USD	95,34
	Klasse USD TFCH	USD	111,05
2021	Klasse CHF FCH	CHF	124,07
	Klasse CHF ICH50	CHF	109,72
	Klasse CHF TFCH	CHF	100,02
	Klasse FC	EUR	174,62
	Klasse FD	EUR	108,55
	Klasse IC	EUR	117,41
	Klasse IC50	EUR	123,27
	Klasse ID	EUR	104,70
	Klasse ID50	EUR	105,08
	Klasse LC	EUR	167,36
	Klasse LD	EUR	116,90
	Klasse NC	EUR	149,49
	Klasse ND	EUR	105,40
	Klasse NDQ	EUR	97,87
	Klasse PFC	EUR	128,84
	Klasse PFD	EUR	101,03
	Klasse PFDQ	EUR	102,11
	Klasse RDQ	EUR	99,39
	Klasse TFC	EUR	111,90
	Klasse TFD	EUR	99,16
	Klasse SEK LCH	SEK	1.281,08
	Klasse USD FCH	USD	156,65
	Klasse USD LCH	USD	151,30
	Klasse USD LDMH	USD	109,91
	Klasse USD TFCH	USD	121,17
2020	Klasse CHF FCH	CHF	120,38
	Klasse CHF ICH50	CHF	106,08
	Klasse CHF TFCH	CHF	-
	Klasse FC	EUR	169,04
	Klasse FD	EUR	108,67
	Klasse IC	EUR	113,39
	Klasse IC50	EUR	118,93
	Klasse ID	EUR	104,79
	Klasse ID50	EUR	105,19
	Klasse LC	EUR	162,75
	Klasse LD	EUR	117,07
	Klasse NC	EUR	145,95
	Klasse ND	EUR	105,56
	Klasse NDQ	EUR	98,44
	Klasse PFC	EUR	126,14
	Klasse PFD	EUR	-
	Klasse PFDQ	EUR	103,00
	Klasse RDQ	EUR	98,63
	Klasse TFC	EUR	108,33
	Klasse TFD	EUR	99,27
	Klasse SEK LCH	SEK	1.240,80
	Klasse USD FCH	USD	150,64
	Klasse USD LCH	USD	146,08
	Klasse USD LDMH	USD	111,03
	Klasse USD TFCH	USD	116,46

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,01 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 103.576.148,25.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

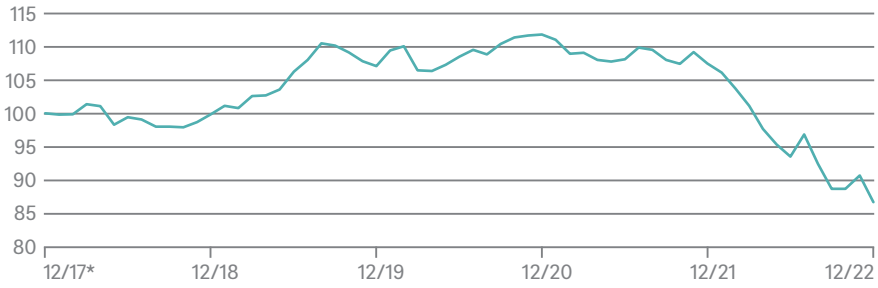
Jahresbericht
DWS Invest Euro-Gov Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Sovereign Eurozone Overall) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Staatsanleihen (Government Bonds) und Anleihen von staatlichen Institutionen. Zu den staatlichen Institutionen zählen Zentralbanken, Regierungsbehörden, regionale Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds einen Wertrückgang von 19,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-18,4%; jeweils in Euro).

DWS Invest Euro-Gov Bonds
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Euro-Gov Bonds
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145652052	-19,4%	-19,1%	-13,4%
Klasse FC	LU0145654009	-19,2%	-18,5%	-12,3%
Klasse FC100	LU2437447506	-15,5%[1)]	–	–
Klasse IC	LU1370690676	-19,1%	-18,3%	-11,9%
Klasse IC100	LU1820805940	-19,0%	-17,9%	-9,1%[1)]
Klasse ID100	LU2081275609	-19,0%	-19,7%[1)]	–
Klasse LD	LU0145652300	-19,4%	-19,1%	-13,4%
Klasse NC	LU0145652649	-19,9%	-20,6%	-16,0%
Klasse TFC	LU1663881479	-19,2%	-18,5%	-12,2%
Klasse TFD	LU1663883681	-19,2%	-18,5%	-12,3%
iBoxx Sovereign Eurozone Overall		-18,4%	-17,3%	-10,9%

[1)] Klasse IC100 aufgelegt am 30.5.2018 / Klasse ID100 aufgelegt am 31.1.2020 / Klasse FC100 aufgelegt am 15.2.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Teilfondsportefeuille war grundsätzlich breit diversifiziert aufgestellt. Dabei investierte das Portfoliomanagement im Rahmen der Anlagepolitik in staatlichen Emissionen aus dem Euroraum. Hinsichtlich der regionalen Allokation hatte es Zinstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. aus Deutschland, wegen ihrer zunächst noch extrem niedrigen Verzinsung geringer gewichtet. Stattdessen bevorzugte das Management Zinspapiere aus Belgien und Irland. Daneben waren Titel aus südeuropäischen Euroländern, vor allem aus Italien und Spanien zunächst über- und in der zweiten Jahreshälfte untergewichtet. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Staatsanleihen von Emittenten außerhalb des Euroraums rundeten das Portefeuille ab.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Hö-

hepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken.

Der Teilfonds konnte sich dem Renditeanstieg, begleitet von Kursrückgängen, nicht entziehen. Zudem weiteten sich in der zweiten Jahreshälfte 2022 die Renditeabstände der im Bestand gehaltenen nicht-staatlichen Zinspapiere, wie z.B. Pfandbriefe, zu deutschen Staatsanleihen aus, was mit Kursermäßigungen einherging und die Wertentwicklung des Teilfonds belastete. Auch das Untergewicht in italienischen Staatsanleihen in der zweiten Jahreshälfte 2022 hatte gegenüber der Benchmark einen negativen Effekt, da sich nach den Wahlen in Italien die Renditeabstände italienischer Anleihen gegenüber Bundesanleihen verringerten. In Erwartung von Zinserhöhungen durch die EZB investierte das Portfoliomanagement vermehrt in Anleihen längerer Laufzeit, um von einer Verflachung Zinsstrukturkurve profitieren zu können.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Euro-Gov Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	31.653.458,40	3,82
Zentralregierungen	620.200.402,50	74,81
Regionalregierungen	29.302.036,00	3,53
Summe Anleihen	**681.155.896,90**	**82,16**
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	78.854.779,80	9,51
Summe Investmentanteile	**78.854.779,80**	**9,51**
3. Derivate	**4.188.476,03**	**0,50**
4. Bankguthaben	**56.598.926,34**	**6,83**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**8.423.723,35**	**1,01**
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**559.049,62**	**0,07**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-666.613,06**	**-0,08**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-37.504,84**	**0,00**
III. Fondsvermögen	**829.076.734,14**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**681.155.896,90**	**82,16**
Verzinsliche Wertpapiere								
4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039 *	EUR	10.000.000			%	121,667	12.166.700,00	1,47
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030 *	EUR	20.000.000			%	83,996	16.799.200,00	2,03
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030 *	EUR	30.000.000	16.980.000		%	83,05	24.915.000,00	3,01
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050 *	EUR	30.000.000	5.000.000		%	51,717	15.515.100,00	1,87
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2021/2031	EUR	10.000.000	10.000.000		%	80,922	8.092.200,00	0,98
0,125 % Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA (MTN) 2019/2024	EUR	6.300.000			%	93,916	5.916.708,00	0,71
0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029	EUR	7.850.000			%	81,844	6.424.754,00	0,78
0,05 % CPPIB Capital, Inc. (MTN) 2021/2031	EUR	14.940.000		4.000.000	%	76,042	11.360.674,80	1,37
2,25 % European Investment Bank (MTN) 2022/2030	EUR	9.410.000	9.410.000		%	94,819	8.922.467,90	1,08
0,00 % European Union (MTN) 2020/2030 *	EUR	6.590.000			%	79,135	5.214.996,50	0,63
5,50 % French Republic Government Bond OAT 1998/2029 *	EUR	15.000.000		10.000.000	%	115,154	17.273.100,00	2,08
5,75 % French Republic Government Bond OAT 2001/2032	EUR	6.000.000		14.000.000	%	122,532	7.351.920,00	0,89
4,75 % French Republic Government Bond OAT 2004/2035	EUR	13.000.000			%	114,86	14.931.800,00	1,80
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2005/2055 *	EUR	10.000.000			%	113	11.300.000,00	1,36
4,00 % French Republic Government Bond OAT 2006/2038	EUR	8.000.000		7.000.000	%	108,256	8.660.480,00	1,04
2,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2017/2048 *	EUR	15.000.000			%	77,587	11.638.050,00	1,40
0,00 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2019/2029	EUR	20.000.000			%	82,31	16.462.000,00	1,99
1,125 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2026 *	EUR	5.000.000		15.000.000	%	89,259	4.462.950,00	0,54
2,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	5.000.000		5.000.000	%	99,862	4.993.100,00	0,60
0,90 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2020/2027	EUR	12.000.000		3.000.000	%	88,184	10.582.080,00	1,28
2,00 % Ireland Government Bond 2015/2045	EUR	15.000.000	15.000.000		%	79,729	11.959.350,00	1,44
1,35 % Ireland Government Bond 2018/2031	EUR	10.000.000	10.000.000		%	89,055	8.905.500,00	1,07
0,40 % Ireland Government Bond 2020/2035 *	EUR	7.500.000			%	71,566	5.367.450,00	0,65
0,20 % Ireland Government Bond (MTN) 2020/2030 *	EUR	30.000.000	20.000.000		%	81,19	24.357.000,00	2,94
5,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2002/2033 *	EUR	10.000.000			%	108,666	10.866.600,00	1,31
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2010/2026 *	EUR	25.000.000			%	102,612	25.653.000,00	3,09
1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2016/2026 *	EUR	20.000.000			%	91,256	18.251.200,00	2,20
3,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2019/2040	EUR	10.000.000			%	80,287	8.028.700,00	0,97
0,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2027 *	EUR	15.000.000			%	89,457	13.418.550,00	1,62
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036 *	EUR	10.000.000		10.000.000	%	68,548	6.854.800,00	0,83
1,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- (MTN) 2020/2025 *	EUR	25.000.000			%	96,118	24.029.500,00	2,90
1,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2041 *	EUR	10.000.000	10.000.000		%	64,447	6.444.700,00	0,78
1,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2021/2045 *	EUR	20.000.000	20.000.000	16.500.000	%	56,215	11.243.000,00	1,36
1,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025 *	EUR	25.000.000	25.000.000		%	94,225	23.556.250,00	2,84
4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2035	EUR	10.000.000	10.000.000		%	92,747	9.274.700,00	1,12
5,00 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2004/2035 *	EUR	7.000.000			%	116,622	8.163.540,00	0,98
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2010/2041 *	EUR	10.000.000			%	110,693	11.069.300,00	1,34
4,00 % Kingdom of Belgium Government Bond 2012/2032 *	EUR	15.000.000		20.000.000	%	106,594	15.989.100,00	1,93
1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2018/2033	EUR	10.000.000	10.000.000		%	83,587	8.358.700,00	1,01
0,00 % Korea Housing Finance Co. (MTN) 2021/2026	EUR	5.000.000		18.360.000	%	88,263	4.413.150,00	0,53
0,35 % Land Berlin 2020/2050 *	EUR	20.000.000			%	50,319	10.063.800,00	1,21
0,125 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2020/2035 *	EUR	11.900.000			%	65,007	7.735.833,00	0,93
1,625 % NRW Bank (MTN) 2022/2032	EUR	13.190.000	13.190.000		%	87,94	11.599.286,00	1,40
0,00 % Philippine Government International Bond 2020/2023	EUR	12.640.000			%	99,654	12.596.265,60	1,52
4,10 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A- 2006/2037	EUR	10.000.000			%	103,19	10.319.000,00	1,24
0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028	EUR	8.100.000			%	84,463	6.841.503,00	0,83
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044 *	EUR	12.000.000			%	98,962	11.875.440,00	1,43
2,40 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2013/2034 *	EUR	5.000.000			%	92,976	4.648.800,00	0,56
1,175 % Slovenia Government Bond 2022/2062	EUR	21.000.000	21.000.000		%	49,397	10.373.370,00	1,25
6,00 % Spain Government Bond 1998/2029	EUR	15.000.000			%	115,458	17.318.700,00	2,09
5,75 % Spain Government Bond 2001/2032 *	EUR	10.000.000			%	118,589	11.858.900,00	1,43
4,20 % Spain Government Bond -144A- 2005/2037 *	EUR	10.000.000			%	104,594	10.459.400,00	1,26
4,70 % Spain Government Bond -144A- 2009/2041 *	EUR	6.000.000			%	111,224	6.673.440,00	0,81
5,90 % Spain Government Bond -144A- 2011/2026 *	EUR	15.000.000		15.000.000	%	109,764	16.464.600,00	1,99
5,15 % Spain Government Bond -144A- 2013/2044 *	EUR	5.000.000		10.000.000	%	118,774	5.938.700,00	0,72

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
3,45 % Spain Government Bond -144A- 2016/2066	EUR	3.000.000			%	89,031	2.670.930,00	0,32
1,45 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2019/2029 *	EUR	2.500.000		2.200.000	%	90,025	2.250.625,00	0,27
1,25 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2020/2030	EUR	13.680.000			%	85,712	11.725.401,60	1,41
0,50 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031	EUR	9.650.000			%	77,691	7.497.181,50	0,90
1,00 % Spain Government Bond -144A- 2021/2042	EUR	15.000.000	11.950.000		%	61,071	9.160.650,00	1,10
3,45 % Spain Government Bond -144A- 2022/2043	EUR	10.000.000	10.000.000		%	92,358	9.235.800,00	1,11
2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033 *	EUR	5.000.000		15.000.000	%	93,218	4.660.900,00	0,56
Investmentanteile							**78.854.779,80**	**9,51**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	5.755	45.594	42.720	EUR	13.701,96	78.854.779,80	9,51
Summe Wertpapiervermögen							**760.010.676,70**	**91,67**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							**4.188.476,03**	**0,50**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro BTP Futures 03/2023 (DB)	Stück	-533		533			4.188.476,03	0,50
Bankguthaben							**56.598.926,34**	**6,83**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						36.098.926,34	4,36
Termingelder								
EUR Guthaben – (Bayerische Landesbank, Munich)	EUR						20.500.000,00	2,47
Sonstige Vermögensgegenstände							**8.423.723,35**	**1,01**
Zinsansprüche							8.376.400,55	1,01
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							22.321,15	0,00
Sonstige Ansprüche							25.001,65	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**559.049,62**	**0,07**
Summe der Vermögensgegenstände							**829.780.852,04**	**100,08**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-666.613,06**	**-0,08**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-666.613,06	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-37.504,84**	**0,00**
Summe der Verbindlichkeiten							**-704.117,90**	**-0,08**
Fondsvermögen							**829.076.734,14**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	174,02
Klasse FC100	EUR	84,48
Klasse IC	EUR	89,87
Klasse IC100	EUR	90,93
Klasse ID100	EUR	76,74
Klasse LC	EUR	163,12
Klasse LD	EUR	89,18
Klasse NC	EUR	146,14
Klasse TFC	EUR	86,67
Klasse TFD	EUR	77,05
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	1.674.156,923
Klasse FC100	Stück	1.327.951,497
Klasse IC	Stück	168.931,000
Klasse IC100	Stück	2.540.753,000
Klasse ID100	Stück	117,000
Klasse LC	Stück	306.431,086
Klasse LD	Stück	492.491,403
Klasse NC	Stück	65.868,413
Klasse TFC	Stück	4.350,001
Klasse TFD	Stück	978.897,000

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
FTSE EMU Government Bond Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,048
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,732
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,429

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 51.658.893,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039	EUR	8.000.000	9.733.360,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030	EUR	20.000.000	16.799.200,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030	EUR	13.000.000	10.796.500,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050	EUR	24.000.000	12.412.080,00	
0,00 % European Union (MTN) 2020/2030	EUR	6.500.000	5.143.775,00	
5,50 % French Republic Government Bond OAT 1998/2029	EUR	5.000.000	5.757.700,00	
4,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2005/2055	EUR	9.500.000	10.735.000,00	
2,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2017/2048	EUR	15.000.000	11.638.050,00	
1,125 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2026	EUR	200.000	178.518,00	
0,40 % Ireland Government Bond 2020/2035	EUR	7.500.000	5.367.450,00	
0,20 % Ireland Government Bond (MTN) 2020/2030	EUR	10.000.000	8.119.000,00	
5,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2002/2033	EUR	10.000.000	10.866.600,00	
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2010/2026	EUR	24.000.000	24.626.880,00	
1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2016/2026	EUR	17.900.000	16.334.824,00	
0,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2027	EUR	14.500.000	12.971.265,00	
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036	EUR	10.000.000	6.854.800,00	
1,85 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- (MTN) 2020/2025	EUR	25.000.000	24.029.500,00	
1,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2041	EUR	5.000.000	3.222.350,00	
1,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2021/2045	EUR	8.000.000	4.497.200,00	
1,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025	EUR	23.600.000	22.237.100,00	
5,00 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2004/2035	EUR	7.000.000	8.163.540,00	
4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2010/2041	EUR	10.000.000	11.069.300,00	
4,00 % Kingdom of Belgium Government Bond 2012/2032	EUR	15.000.000	15.989.100,00	
0,35 % Land Berlin 2020/2050	EUR	19.700.000	9.912.843,00	
0,125 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2020/2035	EUR	8.000.000	5.200.560,00	
3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044	EUR	11.700.000	11.578.554,00	
2,40 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2013/2034	EUR	5.000.000	4.648.800,00	
5,75 % Spain Government Bond 2001/2032	EUR	10.000.000	11.858.900,00	
4,20 % Spain Government Bond -144A- 2005/2037	EUR	10.000.000	10.459.400,00	
4,70 % Spain Government Bond -144A- 2009/2041	EUR	6.000.000	6.673.440,00	
5,90 % Spain Government Bond -144A- 2011/2026	EUR	15.000.000	16.464.600,00	
5,15 % Spain Government Bond -144A- 2013/2044	EUR	5.000.000	5.938.700,00	
1,45 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2019/2029	EUR	2.500.000	2.250.625,00	
2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033	EUR	5.000.000	4.660.900,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**347.190.414,00**	**347.190.414,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
Barclays Bank Ireland PLC EQ, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., BofA Securities Europe SA BB, DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Société Générale, UBS AG London Branch

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**376.925.355,48**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	37.059.811,30
Aktien	EUR	337.013.454,58
Bankguthaben	EUR	2.852.089,60

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	6.961.927,01
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	73.802,80
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	694.961,49
4. Abzug ausländischer Quellensteuer [1]		EUR	7.303,85
5. Sonstige Erträge		EUR	8.863,41
Summe der Erträge		**EUR**	**7.746.858,56**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-21.516,26
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.757.545,91
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2.731.418,90		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 22.520,14		
Administrationsvergütung	EUR -48.647,15		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-66.654,52
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-61.830,98
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-195.165,20
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-356.818,77
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -231.653,83		
andere	EUR -125.164,94		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-3.459.531,64**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**4.287.326,92**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-30.291.523,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-30.291.523,95**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-26.004.197,03**

[1] Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 15.958,61.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,41% p.a.,	Klasse FC100 0,19% [2]
Klasse IC 0,33% p.a.,	Klasse IC100 0,17% p.a.,
Klasse ID100 0,18% p.a.,	Klasse LC 0,66% p.a.,
Klasse LD 0,66% p.a.,	Klasse NC 1,26% p.a.,
Klasse TFC 0,41% p.a.,	Klasse TFD 0,42% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,025% p.a.,	Klasse FC100 0,022% [2]
Klasse IC 0,025% p.a.,	Klasse IC100 0,025% p.a.,
Klasse ID100 0,023% p.a.,	Klasse LC 0,026% p.a.,
Klasse LD 0,026% p.a.,	Klasse NC 0,026% p.a.,
Klasse TFC 0,024% p.a.,	Klasse TFD 0,026% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

[2] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 24.991,41.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.319.666.151,60**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-4.760.419,06
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-266.297.290,44
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	216.727,31
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.287.326,92
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-30.291.523,95
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-193.744.238,24
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**829.076.734,14**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-30.291.523,95**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-41.003.194,65
Devisen(termin)geschäften	EUR	265.039,71
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [3]	EUR	10.446.630,99

[3] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,38

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,61

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,50

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	829.076.734,14
2021		EUR	1.319.666.151,60
2020		EUR	1.386.208.604,12
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	174,02
	Klasse FC100	EUR	84,48
	Klasse IC	EUR	89,87
	Klasse IC100	EUR	90,93
	Klasse ID100	EUR	76,74
	Klasse LC	EUR	163,12
	Klasse LD	EUR	89,18
	Klasse NC	EUR	146,14
	Klasse TFC	EUR	86,67
	Klasse TFD	EUR	77,05
2021	Klasse FC	EUR	215,41
	Klasse FC100	EUR	-
	Klasse IC	EUR	111,15
	Klasse IC100	EUR	112,29
	Klasse ID100	EUR	96,95
	Klasse LC	EUR	202,43
	Klasse LD	EUR	112,66
	Klasse NC	EUR	182,45
	Klasse TFC	EUR	107,21
	Klasse TFD	EUR	97,33
2020	Klasse FC	EUR	223,62
	Klasse FC100	EUR	-
	Klasse IC	EUR	115,29
	Klasse IC100	EUR	116,29
	Klasse ID100	EUR	102,63
	Klasse LC	EUR	210,67
	Klasse LD	EUR	119,61
	Klasse NC	EUR	191,02
	Klasse TFC	EUR	111,28
	Klasse TFD	EUR	103,34

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,86 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 30.075.249,11.

Jahresbericht
DWS Invest European Equity High Conviction

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest European Equity High Conviction ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs des angelegten Kapitals in Euro zu erzielen. Für das Teilfondsvermögen können Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Optionsscheine auf Aktien und Indexzertifikate erworben werden. Dabei wird das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder Island angelegt.

Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die sich durch eine gute Marktposition, zukunftsorientierte Produkte und ein kompetentes Management auszeichnen. Außerdem sollten sich die Unternehmen auf ihre Stärken konzentrieren und eine Strategie verfolgen, die einen ertragsorientierten Einsatz von Ressourcen und ein nachhaltiges überdurchschnittliches Gewinnwachstum anstrebt. Als weiteres Kriterium sollten die Unternehmen eine aktionärsorientierte Informationspolitik betreiben, wozu auch ausführliche Angaben über die Rechnungslegung und eine regelmäßige Kommunikation mit Anlegern gehört. Dementsprechend werden Aktien von Unternehmen erworben, deren Ergebnisse und/oder Aktienkurse voraussichtlich über dem breiten Marktdurchschnitt liegen werden. Bis zu 25% können in verzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden.

DWS Invest European Equity High Conviction
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest European Equity High Conviction
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145634076	-14,5%	1,6%	8,0%
Klasse FC	LU0145635479	-13,9%	3,9%	12,4%
Klasse LD	LU0145634662	-14,5%	1,6%	8,0%
Klasse NC	LU0145635123	-15,1%	-0,6%	4,3%
Klasse TFC	LU1663956313	-13,9%	3,9%	12,5%
Klasse TFD	LU1663957550	-13,8%	4,0%	12,5%
Klasse USD LC[1)]	LU0273160340	-19,4%	-3,1%	-3,9%
MSCI Europe		-9,1%	11,3%	27,2%

[1)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 14,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex MSCI Europe im selben Zeitraum einen Wertrückgang von 9,1% verzeichnete (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende

Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten europäische Aktien im Berichtszeitraum insgesamt Kursrückgänge und schlossen deutlich im Minus. Der Teilfonds konnte sich diesem negativen Umfeld nicht entziehen.

In dem für europäische Aktien schwierigen Marktumfeld trug eine unvorteilhafte Aktienselektion wesentlich zu der schlechteren Performance des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark bei.

Die Positionierung des Teilfonds in Bezug auf Baustoff- und Bauproduktunternehmen war der größte Verlustbringer für die Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark. Dazu gehörten Positionen von CRH und Sika im Materialsektor sowie Geberit und Cie de Saint Gobain im Industriesektor. Bei Grundstoffen hinkten die Aktien des niederländischen Ernährungs- und Gesundheitsunternehmens Koninklijke DSM und des Chemieherstellers Lanxess aufgrund relativ hoher Bewertungen und gestiegener Rohstoffkosten ebenfalls hinterher. Letztere wirkten sich auch negativ auf den Papierhersteller Smurfit Kappa Group aus.

Der Teilfonds war auch im Industriesektor übergewichtet. Bei den Industriewerten war die Position in Teleperformance der bedeutendste Verlustbringer, nachdem berichtet wurde, dass die kolumbianische Regierung eine Untersuchung des Unternehmens eingeleitet hatte. Der Aktienkurs des Transportunternehmen Deutsche Post litt unter Rezessionserwartungen sowie der Verschiebung der Ausgaben von Waren hin zu Dienstleistungen im Zuge der wirtschaftlichen Wiedereröffnung.

Positiv ist zu vermerken, dass die Allokation des Teilfonds und die Titelauswahl innerhalb des Finanzsektors dazu beigetragen haben, einige der negativen Auswirkungen der Positionierung in anderen Sektoren auszugleichen. Die im Berichtszeitraum im Vergleich zur Benchmark bestehende Untergewichtung des zyklischen Konsumgüterbereichs und des Immobiliensektors, in dem der Teilfonds keine Positionen hielt, erwies sich ebenfalls als unterstützend.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest European Equity High Conviction

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4.107.404,70	7,87
Telekommunikationsdienste	1.860.288,87	3,57
Dauerhafte Konsumgüter	14.257.473,37	27,34
Energie	3.159.949,68	6,06
Hauptverbrauchsgüter	5.326.057,76	10,21
Finanzsektor	8.782.246,77	16,82
Grundstoffe	3.194.032,95	6,12
Industrien	7.006.968,13	13,43
Versorger	2.118.199,86	4,06
Summe Aktien	**49.812.622,09**	**95,48**
2. Bankguthaben	**2.473.008,77**	**4,74**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**74.628,48**	**0,14**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**2.824,11**	**0,01**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-181.505,41**	**-0,35**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-9.556,26**	**-0,02**
III. Fondsvermögen	**52.172.021,78**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest European Equity High Conviction

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**49.812.607,71**	**95,48**
Aktien								
Lonza Group AG	Stück	3.136		501	CHF	455,7	1.449.287,83	2,78
Nestle SA	Stück	24.640			CHF	107,92	2.696.759,42	5,17
Roche Holding AG	Stück	5.413			CHF	291,5	1.600.206,94	3,07
Sika AG	Stück	2.620	462	1.118	CHF	222,9	592.257,98	1,14
Straumann Holding AG	Stück	6.626	6.626		CHF	106,1	712.961,99	1,37
DSV Panalpina A/S	Stück	5.233	5.233		DKK	1.100	774.062,99	1,48
Novo Nordisk A/S	Stück	11.551	11.551		DKK	940,7	1.461.179,63	2,80
Orsted AS	Stück	8.633			DKK	631,2	732.759,76	1,40
Air Liquide SA	Stück	6.859	6.859		EUR	133,4	914.990,60	1,75
Allianz SE	Stück	9.335		1.885	EUR	200,9	1.875.401,50	3,59
ASML Holding NV	Stück	4.154	1.255		EUR	504,5	2.095.693,00	4,02
Bankinter SA	Stück	167.934	77.896	53.214	EUR	6,288	1.055.968,99	2,02
BNP Paribas SA	Stück	26.403		12.522	EUR	53,57	1.414.408,71	2,71
Capgemini SE	Stück	6.048	6.048		EUR	156,3	945.302,40	1,81
Cie de Saint-Gobain	Stück	21.872	10.981		EUR	45,78	1.001.300,16	1,92
CRH PLC	Stück	30.749			EUR	37,01	1.138.020,49	2,18
Deutsche Post AG	Stück	30.533		7.223	EUR	35,18	1.074.150,94	2,06
Gaztransport Et Technigaz SA	Stück	4.434	4.434		EUR	100,2	444.286,80	0,85
Iberdrola SA	Stück	126.236		27.323	EUR	10,975	1.385.440,10	2,66
Infineon Technologies AG	Stück	37.510	11.473	9.882	EUR	28,43	1.066.409,30	2,04
ING Groep NV	Stück	84.790	84.790		EUR	11,456	971.354,24	1,86
Koninklijke DSM NV	Stück	7.415	7.415		EUR	115,05	853.095,75	1,64
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	Stück	513.556	513.556		EUR	1,04	534.098,24	1,02
L'Oreal SA	Stück	2.910	2.910		EUR	335	974.850,00	1,87
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	2.296	2.715	419	EUR	685	1.572.760,00	3,01
Merck KGaA	Stück	8.107			EUR	180,9	1.466.556,30	2,81
Pernod Ricard SA	Stück	6.083	6.083		EUR	185,25	1.126.875,75	2,16
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	26.521	4.329		EUR	51,24	1.358.936,04	2,61
TotalEnergies SE	Stück	45.997		17.435	EUR	59,04	2.715.662,88	5,21
Universal Music Group, Inc.	Stück	32.572	15.990		EUR	22,63	737.104,36	1,41
Vinci SA	Stück	15.093		5.818	EUR	93,6	1.412.704,80	2,71
Vivendi SE	Stück	92.404	92.404		EUR	8,95	827.015,80	1,59
AstraZeneca PLC	Stück	10.696		7.252	GBP	112,18	1.355.790,01	2,60
Compass Group PLC	Stück	76.489		33.852	GBP	19,175	1.657.257,36	3,18
HSBC Holdings PLC	Stück	293.374		88.725	GBP	5,157	1.709.520,66	3,28
Informa PLC	Stück	147.587		45.066	GBP	6,196	1.033.273,07	1,98
Rentokil Initial PLC	Stück	246.164			GBP	5,08	1.413.005,50	2,71
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	41.093		24.307	GBP	30,71	1.425.946,60	2,73
Atlas Copco AB -A-	Stück	90.451	90.451		SEK	124,72	1.014.470,77	1,94
Swedbank AB	Stück	76.138			SEK	178,4	1.221.480,05	2,34
Nichtnotierte Wertpapiere							**14,38**	**0,00**
Aktien								
Bank Austria -Rights- Exp 08Aug2008	Stück	143.780			EUR	0	14,38	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**49.812.622,09**	**95,48**
Bankguthaben							**2.473.008,77**	**4,74**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.349.456,37	4,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	159.030					21.385,13	0,04
Norwegische Kronen	NOK	272.718					25.928,70	0,05
Schwedische Kronen	SEK	228.886					20.583,00	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	18.708					21.138,63	0,04
Hongkong Dollar	HKD	57.748					6.929,68	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	1					0,38	0,00
Schweizer Franken	CHF	19.888					20.169,31	0,04
US-Dollar	USD	7.929					7.417,57	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							**74.628,48**	**0,14**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							64.707,36	0,12
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							1.534,46	0,00
Sonstige Ansprüche							8.386,66	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**2.824,11**	**0,01**
Summe der Vermögensgegenstände							**52.363.083,45**	**100,37**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-181.505,41**	**-0,35**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-181.505,41	-0,35

DWS Invest European Equity High Conviction

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-9.556,26**	**-0,02**
Summe der Verbindlichkeiten							**-191.061,67**	**-0,37**
Fondsvermögen							**52.172.021,78**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	242,86
Klasse LC	EUR	205,02
Klasse LD	EUR	195,40
Klasse NC	EUR	176,84
Klasse TFC	EUR	113,70
Klasse TFD	EUR	109,29
Klasse USD LC	USD	113,26
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	41.500,127
Klasse LC	Stück	101.714,195
Klasse LD	Stück	14.879,142
Klasse NC	Stück	99.549,288
Klasse TFC	Stück	957,703
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD LC	Stück	5.817,001

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,680
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,985
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,008

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest European Equity High Conviction

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	1.528.386,97
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	1.163,54
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-104.137,01
4. Sonstige Erträge		EUR	32,05
Summe der Erträge		**EUR**	**1.425.445,55**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-7.514,34
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-841.994,70
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -822.815,06		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 1.545,98		
Administrationsvergütung	EUR -20.725,62		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.934,17
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.304,26
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-25.737,57
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-69.341,24
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-962.826,28**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**462.619,27**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-759.191,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-759.191,06**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-296.571,79**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,
Klasse LD 1,67% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a.,
Klasse USD LC 1,66% p.a.
Klasse LC 1,67% p.a.,
Klasse NC 2,37% p.a.,
Klasse TFD 0,87% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 41.389,16.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**66.667.421,68**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-770,85
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-4.892.320,55
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-57.821,16
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	462.619,27
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-759.191,06
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-9.247.915,55
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**52.172.021,78**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-759.191,06**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-759.939,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	748,13

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,52

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,97

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest European Equity High Conviction

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	52.172.021,78
2021		EUR	66.667.421,68
2020		EUR	65.211.421,16
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	242,86
	Klasse LC	EUR	205,02
	Klasse LD	EUR	195,40
	Klasse NC	EUR	176,84
	Klasse TFC	EUR	113,70
	Klasse TFD	EUR	109,29
	Klasse USD LC	USD	113,26
2021	Klasse FC	EUR	281,95
	Klasse LC	EUR	239,85
	Klasse LD	EUR	228,65
	Klasse NC	EUR	208,33
	Klasse TFC	EUR	132,00
	Klasse TFD	EUR	126,89
	Klasse USD LC	USD	140,49
2020	Klasse FC	EUR	241,97
	Klasse LC	EUR	207,47
	Klasse LD	EUR	197,83
	Klasse NC	EUR	181,47
	Klasse TFC	EUR	113,29
	Klasse TFD	EUR	109,55
	Klasse USD LC	USD	131,84

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht
DWS Invest German Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (CDAX) an. Um dies zu erreichen, investiert er hauptsächlich in Aktien deutscher Aussteller, wobei eine marktbreite Anlage in Standardwerten und ausgewählten Nebenwerten im Vordergrund steht. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest German Equities einen Wertrückgang von 23,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-16,9; jeweils in Euro).

DWS Invest German Equities
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest German Equities
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0740822621	-23,3%	-6,3%	-12,3%
Klasse FC	LU0740823785	-22,7%	-4,2%	-8,9%
Klasse LD	LU0740822977	-23,3%	-6,3%	-12,3%
Klasse NC	LU0740823439	-23,8%	-8,3%	-15,3%
Klasse PFC	LU1054333015	-23,3%	-6,3%	-14,3%
Klasse TFC	LU1663897558	-22,7%	-4,2%	-8,9%
Klasse TFD	LU1663900287	-22,7%	-4,2%	-8,9%
Klasse GBP CH RD[1)]	LU1054332983	-21,7%	-3,2%	-6,5%
Klasse USD FCH[2)]	LU0911036993	-19,8%	2,7%	3,2%
Klasse USD LC[2)]	LU0740824916	-27,6%	-10,7%	-22,0%
Klasse USD LCH[2)]	LU0911036720	-20,5%	0,3%	-1,1%
CDAX		-16,9%	-0,8%	1,6%

[1)] in GBP
[2)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des

Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Hinsichtlich der Branchenallokation erwies sich die Untergewichtung des Immobiliensektors als vorteilhaft für das Teilfondsportfolio. Immobilienaktien, z.B. Vonovia, schnitten im Berichtszeitraum signifikant schwächer ab als der Gesamtmarkt. Gründe hierfür waren das erhöhte Risiko steigender Zinsen sowie die Verunsicherung im politischen bzw. regulatorischen Umfeld. Negativ wirkte hingegen die Untergewichtung in den nicht-zyklischen Sektoren Kommunikationsdienste und Versorger sowie die Übergewichtung im zyklischen Bereich Grundstoffe. So konnte beispielsweise die Deutsche Telekom starke Ergebnisse präsentieren und ihre Prognose für das Jahr 2022 im Jahresverlauf zweimal anheben. Zudem profitierte der Kommunikationsdienstleistungssektor von seinem Ansehen bei den Marktakteuren als „safe haven" in Krisenzeiten. Spürbaren Rückenwind erhielten auch Aktien von Versorgungsunternehmen, die – begünstigt durch den sprunghaften Anstieg der Energiepreise – deutlich höhere Umsätze verbuchten. Werte der Grundstoffindustrie hingegen litten vor dem Hintergrund der volatilen Konjunkturentwicklung u.a. unter dem Nachfragerückgang wegen der Lockdowns in großen chinesischen Städten, Angebotsausfällen aufgrund von Produktionsstillegungen und Störungen in den Logistikketten sowie unter dem heftigen Energiepreisanstieg und der Abhängigkeit von Gaslieferungen aus Russland.

Im Rahmen der Titelselektion hatte die Untergewichtung in Vonovia (wie bereits zuvor erwähnt) sowie die Übergewichtung in K+S einen günstigen Effekt auf das Teilfondsportfolio. Das Bergbauunternehmen K+S AG (Kali + Salz) wies einen per Saldo positiven Kursverlauf auf und profitierte von einer erhöhten Nachfrage nach K+S Düngemittel angesichts der Sanktionen gegen Russland und Belarus sowie deutlich gestiegener Preise für spezielle Düngemittel. Negativ wirkte hingegen beispielsweise die Untergewichtung in Deutsche Telekom AG (wie bereits zuvor beschrieben) und die Übergewichtung in Kion Group AG, Anbieter von Flurförderzeugen und Supply-Chain-Lösungen. Die Kursentwicklung der Kion-Aktie wurde belastet durch die angespannte geopolitische Situation und den damit verbundenen Rezessionsängsten sowie gesunkenen Ertragserwartungen und die veränderte Risikolage auf der Beschaffungsseite.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung") sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest German Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	26.846.605,94	14,87
Telekommunikationsdienste	5.310.517,32	2,95
Dauerhafte Konsumgüter	20.054.868,52	11,13
Hauptverbrauchsgüter	31.195.940,35	17,30
Finanzsektor	33.275.151,52	18,45
Grundstoffe	22.000.509,74	12,20
Industrien	35.812.613,78	19,86
Versorger	5.831.309,76	3,23
Summe Aktien	**180.327.516,93**	**99,99**
2. Derivate	**-824.441,33**	**-0,46**
3. Bankguthaben	**753.188,66**	**0,42**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**666.098,14**	**0,36**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**188,99**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-527.116,36**	**-0,28**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-46.702,37**	**-0,03**
III. Fondsvermögen	**180.348.732,66**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest German Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**180.327.516,93**	**99,99**
Aktien								
adidas AG	Stück	25.442		15.727	EUR	127,46	3.242.837,32	1,80
AIXTRON SE	Stück	49.479	49.479		EUR	26,97	1.334.448,63	0,74
Allianz SE	Stück	67.105	7.254	31.213	EUR	200,9	13.481.394,50	7,47
Amadeus Fire AG	Stück	25.374		4.442	EUR	115,6	2.933.234,40	1,63
BASF SE	Stück	210.906	73.927	129.497	EUR	46,39	9.783.929,34	5,42
Bayer AG	Stück	147.821	170.234	22.413	EUR	48,325	7.143.449,83	3,96
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	58.579		20.102	EUR	83,38	4.884.317,02	2,71
Bechtle AG	Stück	82.014		35.566	EUR	33,06	2.711.382,84	1,50
Brenntag SE	Stück	33.075	14.051	3.670	EUR	59,72	1.975.239,00	1,10
Continental AG	Stück	17.135		13.368	EUR	55,98	959.217,30	0,53
Covestro AG	Stück	13.369	29.618	61.257	EUR	36,55	488.636,95	0,27
Daimler Truck Holding AG	Stück	26.396		95.372	EUR	28,945	764.032,22	0,42
Deutsche Bank AG	Stück	690.000	768.911	353.266	EUR	10,588	7.305.720,00	4,05
Deutsche Post AG	Stück	303.004	73.393	25.389	EUR	35,18	10.659.680,72	5,91
Deutsche Telekom AG	Stück	171.000	295.397	739.812	EUR	18,638	3.187.098,00	1,77
E.ON SE	Stück	95.404	118.172	22.768	EUR	9,334	890.500,94	0,49
Evotec SE	Stück	100.522		51.551	EUR	15,26	1.533.965,72	0,85
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Stück	20.692	20.692		EUR	38,05	787.330,60	0,44
Fresenius SE & Co., KGaA	Stück	65.767		39.516	EUR	26,25	1.726.383,75	0,96
Hannover Rueck SE	Stück	8.704		1.414	EUR	185,5	1.614.592,00	0,90
HeidelbergCement AG	Stück	33.810		109.830	EUR	53,28	1.801.396,80	1,00
HelloFresh SE	Stück	28.025		14.546	EUR	20,53	575.353,25	0,32
Henkel AG & Co. KGaA -Pref-	Stück	34.556		10.440	EUR	65,02	2.246.831,12	1,25
Infineon Technologies AG	Stück	288.821	39.500	121.737	EUR	28,43	8.211.181,03	4,55
Instone Real Estate Group SE	Stück	60.386		16.391	EUR	8,07	487.315,02	0,27
Jenoptik AG	Stück	142.146		56.143	EUR	25,56	3.633.251,76	2,01
K+S AG	Stück	108.240		72.260	EUR	18,375	1.988.910,00	1,10
KION Group AG	Stück	34.920		55.727	EUR	26,77	934.808,40	0,52
Lanxess AG	Stück	167.231	114.630	1.062	EUR	37,7	6.304.608,70	3,50
Mercedes-Benz Group AG	Stück	225.846	21.943	33.097	EUR	61,4	13.866.944,40	7,69
Merck KGaA	Stück	3.186	3.186	26.534	EUR	180,9	576.347,40	0,32
MTU Aero Engines AG	Stück	8.465		505	EUR	202,2	1.711.623,00	0,95
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	27.175		12.054	EUR	304	8.261.200,00	4,58
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	34.329	40.324	5.995	EUR	51,24	1.759.017,96	0,98
Puma SE	Stück	15.958		1.772	EUR	56,7	904.818,60	0,50
RWE AG	Stück	118.798		81.703	EUR	41,59	4.940.808,82	2,74
SAP SE	Stück	87.012	24.049	148.041	EUR	96,39	8.387.086,68	4,65
Sartorius AG -Pref-	Stück	2.412		2.479	EUR	369,4	890.992,80	0,49
Siemens AG	Stück	138.469	12.270	37.209	EUR	129,64	17.951.121,16	9,95
Siemens Energy AG	Stück	61.204	61.204	74.845	EUR	17,575	1.075.660,30	0,60
Siltronic AG	Stück	37.700	37.700		EUR	68,15	2.569.255,00	1,42
Sixt SE	Stück	38.619		39.055	EUR	85,95	3.319.303,05	1,84
Stroeer SE & Co., KGaA	Stück	48.747		985	EUR	43,56	2.123.419,32	1,18
Symrise AG	Stück	14.355	14.355	38.703	EUR	101,65	1.459.185,75	0,81
Volkswagen AG -Pref-	Stück	39.451		16.728	EUR	116,42	4.592.885,42	2,55
Vonovia SE	Stück	96.500	96.500		EUR	22,02	2.124.930,00	1,18
Zalando SE	Stück	6.701		9.399	EUR	33,11	221.870,11	0,12
Summe Wertpapiervermögen							**180.327.516,93**	**99,99**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**-694.825,00**	**-0,39**
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dax Index 03/2023 (DB)	Stück	51	51				-694.825,00	-0,39
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**-129.616,33**	**-0,07**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 0,1 Mio.							-2.912,08	0,00
USD/EUR 5,7 Mio.							-122.918,19	-0,07
Geschlossene Positionen								
GBP/EUR 0,1 Mio.							-90,55	0,00
USD/EUR 0,2 Mio.							-3.695,51	0,00

DWS Invest German Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Bankguthaben							**753.188,66**	**0,42**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						746.524,44	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1.244					1.405,25	0,00
Schweizer Franken	CHF	446					452,20	0,00
US-Dollar	USD	5.138					4.806,77	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**666.098,14**	**0,36**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							639.145,65	0,35
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							842,12	0,00
Sonstige Ansprüche							26.110,37	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**188,99**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände **							**181.746.992,72**	**100,77**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-527.116,36**	**-0,28**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-527.116,36	-0,28
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-46.702,37**	**-0,03**
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.398.260,06**	**-0,77**
Fondsvermögen							**180.348.732,66**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	199,06
Klasse LC	EUR	184,23
Klasse LD	EUR	175,81
Klasse NC	EUR	171,04
Klasse PFC	EUR	118,26
Klasse TFC	EUR	91,30
Klasse TFD	EUR	85,94
Klasse GBP CH RD	GBP	114,29
Klasse USD FCH	USD	132,68
Klasse USD LC	USD	131,48
Klasse USD LCH	USD	168,81
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	113.865,079
Klasse LC	Stück	189.730,964
Klasse LD	Stück	582.811,789
Klasse NC	Stück	70.317,021
Klasse PFC	Stück	1.713,000
Klasse TFC	Stück	19.804,933
Klasse TFD	Stück	1.384,721
Klasse GBP CH RD	Stück	833,911
Klasse USD FCH	Stück	1.363,788
Klasse USD LC	Stück	5.494,987
Klasse USD LCH	Stück	32.657,964

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
CDAX Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	103,827
größter potenzieller Risikobetrag	%	142,853
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	126,942

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

DWS Invest German Equities

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 17.752.577,25. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
HSBC France, Société Générale und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest German Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	7.439.895,29
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	292,20
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.109.095,28
4. Sonstige Erträge		EUR	233,41
Summe der Erträge		**EUR**	**6.331.325,62**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-11.904,46
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.703.490,49
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2.682.981,99		
Administrationsvergütung	EUR -20.508,50		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.918,98
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-27.287,10
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-84.980,13
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-109.549,30
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -1.537,02		
andere	EUR -108.012,28		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-2.948.130,46**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**3.383.195,16**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	2.395.899,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**2.395.899,41**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**5.779.094,57**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,
Klasse LD 1,60% p.a.,
Klasse PFC 1,38% p.a.,
Klasse TFD 0,83% p.a.,
Klasse USD FCH 0,88% p.a.,
Klasse USD LCH 1,63% p.a.
Klasse LC 1,60% p.a.,
Klasse NC 2,30% p.a.,
Klasse TFC 0,82% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,88% p.a.,
Klasse USD LC 1,60% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten
Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 47.867,35.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**306.114.418,83**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-40.707,29
2. Mittelabfluss (netto) [2]	EUR	-56.328.185,10
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	2.321.804,29
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.383.195,16
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2.395.899,41
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-77.497.692,64
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**180.348.732,66**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1.917,10 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**2.395.899,41**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	6.691.135,51
Devisen(termin)geschäften	EUR	519.999,22
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [3]	EUR	-4.815.235,32

[3] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest German Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,23

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,25

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	180.348.732,66
2021		EUR	306.114.418,83
2020		EUR	318.195.489,43
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	199,06
	Klasse LC	EUR	184,23
	Klasse LD	EUR	175,81
	Klasse NC	EUR	171,04
	Klasse PFC	EUR	118,26
	Klasse TFC	EUR	91,30
	Klasse TFD	EUR	85,94
	Klasse GBP CH RD	GBP	114,29
	Klasse USD FCH	USD	132,68
	Klasse USD LC	USD	131,48
	Klasse USD LCH	USD	168,81
2021	Klasse FC	EUR	257,53
	Klasse LC	EUR	240,15
	Klasse LD	EUR	229,25
	Klasse NC	EUR	224,52
	Klasse PFC	EUR	154,26
	Klasse TFC	EUR	118,10
	Klasse TFD	EUR	112,25
	Klasse GBP CH RD	GBP	145,97
	Klasse USD FCH	USD	165,49
	Klasse USD LC	USD	181,72
	Klasse USD LCH	USD	212,25
2020	Klasse FC	EUR	221,35
	Klasse LC	EUR	207,95
	Klasse LD	EUR	198,88
	Klasse NC	EUR	195,79
	Klasse PFC	EUR	133,60
	Klasse TFC	EUR	101,51
	Klasse TFD	EUR	97,26
	Klasse GBP CH RD	GBP	125,14
	Klasse USD FCH	USD	141,24
	Klasse USD LC	USD	170,72
	Klasse USD LCH	USD	182,39

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.583,95.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht
DWS Invest Global Agribusiness

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Global Agribusiness legt hauptsächlich in globalen Aktien an, die überwiegend in der Agrarindustrie tätig sind oder von dieser profitieren. Zur Agrarindustrie gehören unter anderem Unternehmen, die an Pflanzung, Ernte, Planung, Erzeugung, Verarbeitung, Transport oder Verkauf landwirtschaftlicher Produkte beteiligt sind oder Dienstleistungen in diesen Bereichen erbringen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

DWS Invest Global Agribusiness verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 einen Wertzuwachs von 1,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest Global Agribusiness
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest Global Agribusiness
Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC[2)]	LU0273158872	1,8%	26,7%	42,0%
Klasse FC[2)]	LU0273147834	2,6%	29,6%	47,5%
Klasse IC[2)]	LU2058011201	2,9%	30,7%	35,4%[1)]
Klasse LD[2)]	LU0363470070	1,8%	26,7%	42,1%
Klasse NC[2)]	LU0273147594	1,1%	24,1%	37,2%
Klasse PFC[2)]	LU1054333528	0,6%	24,0%	36,4%
Klasse TFC[2)]	LU1663901848	2,6%	29,5%	47,3%
Klasse TFD[2)]	LU1663904511	2,6%	29,6%	47,5%
Klasse GBP D RD[3)]	LU0435837942	8,3%	34,4%	47,1%
Klasse GBP LD DS[3)]	LU0329762636	7,5%	31,5%	41,7%
Klasse SGD LC[4)]	LU2052525768	-4,9%	20,1%	21,5%[1)]
Klasse USD FC	LU0273177401	-3,2%	23,6%	31,5%
Klasse USD IC	LU1203060063	-3,0%	24,6%	33,4%
Klasse USD LC	LU0273164847	-3,9%	20,8%	26,7%
Klasse USD TFC	LU1663906300	-3,2%	23,6%	31,8%

[1)] Klasse SGD LC aufgelegt am 30.9.2019 / Klasse IC aufgelegt am 15.10.2019
[2)] in EUR
[3)] in GBP
[4)] in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022

nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum insgesamt deutliche Kursrückgänge. Aktien mit Bezug zur Agrarindustrie konnten sich insgesamt betrachtet wesentlich besser entwickeln.

Es war ein sehr starkes Jahr für die Agrarindustrie. Getreidepreise für Weizen und Mais sind um über 20% angestiegen und manche Düngemittel wie Kali oder Stickstoff haben sich im Preis gar verdreifacht. Daher sind die Gewinne der Unternehmen aus dem sogenannten Upstream-Bereich (Düngemittelhersteller, Saatgut- und Pflanzenschutzproduzent) rasant angestiegen.

Das Anlageuniversum des Teilfonds bot jedoch auch andere Anlagemöglichkeiten in entlegeneren Sektoren wie Lebensmittellieferung, Präzisionslandwirtschaft, höherwertige Tierfutterzutaten, Proteinproduzenten (Huhn, Rind und Schweinefleisch) oder Aquakultur. Diese sind stark wachstumsorientiert und mit den traditionellen Agribusiness-Aktien weniger oder sogar negativ korreliert und sollten daher unabhängig von den Getreidepreisen abschneiden. Daher behielt das Portfoliomanagement über den gesamten Berichtszeitraum zwar einen ausgewogenen Ansatz, setzte aber aufgrund der guten fundamentalen Lage am Agrarmarkt einen Fokus auf den Upstreamsektor, welcher traditionell die höchste Korrelation zu Getreidenpreisen und das höchste Gewinnwachstum aufweist .

Nach Sektoren kategorisiert war der Teilfonds innerhalb seines Anlageuniversums zum Geschäftsjahresende schwerpunktmäßig in den Bereichen Düngemittel und Agrochemie, Agrarmaschinen und Nahrungsmittel sowie Agrarprodukte investiert. Darüber hinaus bestanden auch Positionen in anderen Segmenten.

Auf Einzeltitelebene betrachtet verzeichneten die Positionen in OCI, ADM und Ag Growth International durch Kursanstiege den größten Beitrag. Die Engagements in Appharvest, Oatly und Elanco verzeichneten dagegen im Berichtszeitraum die schwächste Performance.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Global Agribusiness

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	429.466.303,21	41,83
Energie	42.166.458,22	4,11
Hauptverbrauchsgüter	42.565.775,34	4,15
Grundstoffe	285.217.216,08	27,77
Industrien	190.760.946,32	18,59
Summe Aktien	**990.176.699,17**	**96,45**
2. Bankguthaben	**36.719.833,22**	**3,58**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**3.862.607,79**	**0,38**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**280.998,26**	**0,03**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-3.727.459,38**	**-0,37**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-764.190,76**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**1.026.548.488,30**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Global Agribusiness

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**990.176.601,84**	**96,45**
Aktien								
GrainCorp Ltd	Stück	3.577.400	3.340.700		AUD	7,42	18.019.609,27	1,76
Nufarm Ltd	Stück	1.750.000	1.750.000		AUD	6,13	7.282.365,71	0,71
Sao Martinho SA	Stück	589.932	98.400		BRL	26,52	2.963.207,85	0,29
SLC Agricola SA	Stück	2.678.949	1.143.268		BRL	46,91	23.802.168,21	2,32
Ag Growth International, Inc.	Stück	143.700	66.300		CAD	42,97	4.559.058,62	0,44
Canadian National Railway Co.	Stück	127.770	88.070	22.600	CAD	161,31	15.217.497,56	1,48
Canadian Pacific Railway Ltd	Stück	302.940	122.500	53.800	CAD	100,99	22.588.534,11	2,20
Nestle SA	Stück	224.700	209.400	87.800	CHF	107,92	26.288.280,12	2,56
AP Moller - Maersk A/S	Stück	2.500	5.300	5.400	DKK	15.695	5.640.165,02	0,55
Carlsberg AS	Stück	60.700	89.500	28.800	DKK	923	8.053.429,74	0,78
DSV Panalpina A/S	Stück	67.400	74.900	7.500	DKK	1.100	10.657.198,71	1,04
BASF SE	Stück	363.200	463.043	298.100	EUR	46,39	18.010.584,75	1,75
Bayer AG	Stück	469.100	469.100		EUR	48,325	24.232.314,48	2,36
Evonik Industries AG	Stück	267.900	150.589	39.200	EUR	17,935	5.136.079,00	0,50
HelloFresh SE	Stück	203.200	444.400	241.200	EUR	20,53	4.459.336,59	0,43
JDE Peet's NV	Stück	193.759	65.500	9.600	EUR	27,14	5.621.203,77	0,55
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	474.900	259.600	109.500	EUR	20,36	10.335.644,05	1,01
K+S AG	Stück	2.053.656	1.705.078	126.800	EUR	18,375	40.337.840,74	3,93
Kerry Group PLC	Stück	184.700	160.890		EUR	84,24	16.631.937,89	1,62
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	706.400	514.472	129.400	EUR	26,95	20.350.124,05	1,98
Koninklijke DSM NV	Stück	182.700	114.400	25.700	EUR	115,05	22.468.949,66	2,19
KWS Saat SE & Co., KGaA	Stück	55.862			EUR	64,1	3.827.649,05	0,37
Marel HF	Stück	958.853			EUR	3,26	3.341.390,49	0,33
Neste Oyj	Stück	513.854	309.300		EUR	43,39	23.833.454,37	2,32
OCI NV	Stück	632.884	430.394	309.800	EUR	33,44	22.622.884,91	2,20
Signify NV	Stück	299.648	299.648		EUR	31,56	10.108.948,38	0,98
Vilmorin & Cie SA	Stück	59.492	7.200		EUR	45,75	2.909.425,68	0,28
Anglo American PLC	Stück	137.000	158.500	21.500	GBP	32,365	5.355.615,36	0,52
BHP Group Ltd	Stück	171.100	269.700	98.600	GBP	25,7	5.311.244,97	0,52
WH Group Ltd	Stück	8.232.214	5.446.000		HKD	4,54	4.794.090,68	0,47
Kubota Corp.	Stück	719.200	175.500	161.200	JPY	1.817	9.913.791,30	0,97
Sakata Seed Corp.	Stück	616.000	405.500		JPY	4.375	20.445.321,09	1,99
Mowi ASA	Stück	763.800	563.800		NOK	166,6	12.932.408,49	1,26
Yara International ASA	Stück	63.626	44.700	128.500	NOK	430,3	2.782.471,54	0,27
AGCO Corp.	Stück	268.575	174.839	33.900	USD	138,21	37.119.750,75	3,62
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	434.697	199.600		USD	92,43	40.179.043,71	3,91
Bunge Ltd	Stück	238.035	144.400		USD	99,47	23.677.341,45	2,31
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	267.269	138.440	356.100	USD	84,84	22.675.101,96	2,21
Chesapeake Energy Corp.	Stück	163.300	163.300		USD	94,12	15.369.796,00	1,50
CNH Industrial NV	Stück	1.765.116	1.765.116		USD	16,1	28.418.367,60	2,77
Coca-Cola European Partners PLC	Stück	362.100	362.100		USD	55,06	19.937.226,00	1,94
Corteva, Inc.	Stück	700.606	395.820	238.100	USD	58,67	41.104.554,02	4,00
Darling Ingredients, Inc.	Stück	268.133	108.200		USD	61,87	16.589.388,71	1,62
Deere & Co.	Stück	53.630	71.062	31.500	USD	425,37	22.812.593,10	2,22
Elanco Animal Health, Inc.	Stück	351.408	212.687	117.500	USD	12,105	4.253.793,84	0,41
FMC Corp.	Stück	334.283	211.746	121.400	USD	124,11	41.487.863,13	4,04
Hormel Foods Corp.	Stück	195.283	21.100		USD	45,48	8.881.470,84	0,87
ICL Group Ltd	Stück	845.000	845.000		USD	7,18	6.067.100,00	0,59
Kroger Co.	Stück	271.700	281.700	10.000	USD	44,685	12.140.914,50	1,18
LSB Industries, Inc.	Stück	384.000	384.000		USD	13,29	5.103.360,00	0,50
McDonald's Corp.	Stück	98.700	98.700		USD	262,96	25.954.152,00	2,53
Mondelez International, Inc.	Stück	366.500	201.000		USD	66,53	24.383.245,00	2,38
Mosaic Co.	Stück	630.370	420.122	170.930	USD	43,3	27.295.021,00	2,66
Nomad Foods Ltd	Stück	592.800	318.700		USD	17,18	10.184.304,00	0,99
Nutrien Ltd	Stück	622.786	266.957	90.400	USD	72,55	45.183.124,30	4,40
PepsiCo, Inc.	Stück	114.490	77.100	25.900	USD	180,83	20.703.226,70	2,02
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA -ADR-	Stück	118.800	118.800		USD	78,9	9.373.320,00	0,91
Tractor Supply Co.	Stück	74.012	28.800	5.100	USD	224,445	16.611.623,34	1,62
Trimble, Inc.	Stück	31.646	34.700	60.900	USD	49,58	1.569.008,68	0,15
Tyson Foods, Inc.	Stück	138.700	69.100	23.400	USD	61,69	8.556.403,00	0,83
Waste Management, Inc.	Stück	87.100	87.100		USD	157,42	13.711.282,00	1,34
Nichtnotierte Wertpapiere							**97,33**	**0,00**
Aktien								
Agriculture Invest Group	Stück	973.334			USD	0	97,33	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**990.176.699,17**	**96,45**

DWS Invest Global Agribusiness

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Bankguthaben							**36.719.833,22**	**3,58**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	1.613.329					1.724.568,71	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	82.608.933					11.874.559,16	1,16
Norwegische Kronen	NOK	2.001.682					203.432,25	0,02
Polnischer Zloty	PLN	904					206,45	0,00
Schwedische Kronen	SEK	100.001					9.612,79	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	2.698.052					1.831.573,07	0,18
Brasilianischer Real	BRL	534.318					101.201,34	0,01
Britisches Pfund	GBP	3.164.961					3.822.799,69	0,37
Hongkong Dollar	HKD	767.469					98.445,21	0,01
Israelischer Schekel	ILS	5.292					1.502,64	0,00
Japanischer Yen	JPY	78.532.108					595.775,20	0,06
Kanadischer Dollar	CAD	1.598.422					1.180.169,58	0,12
Mexikanischer Peso	MXN	770.389					39.601,58	0,00
Schweizer Franken	CHF	569.772					617.672,62	0,06
Singapur Dollar	SGD	45.322					33.823,76	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	15.233					899,71	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	1.001.482					792,00	0,00
Thailändischer Baht	THB	1					0,01	0,00
US-Dollar	USD						14.583.197,45	1,42
Sonstige Vermögensgegenstände							**3.862.607,79**	**0,38**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.477.176,32	0,14
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							75.692,33	0,01
Sonstige Ansprüche							2.309.739,14	0,23
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**280.998,26**	**0,03**
Summe der Vermögensgegenstände							**1.031.040.138,44**	**100,44**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-3.727.459,38**	**-0,37**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2.141.473,68	-0,22
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.585.985,70	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-764.190,76**	**-0,07**
Summe der Verbindlichkeiten							**-4.491.650,14**	**-0,44**
Fondsvermögen							**1.026.548.488,30**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	228,44
Klasse IC	EUR	135,44
Klasse LC	EUR	199,34
Klasse LD	EUR	180,07
Klasse NC	EUR	178,63
Klasse PFC	EUR	139,82
Klasse TFC	EUR	149,97
Klasse TFD	EUR	143,54
Klasse GBP D RD	GBP	224,90
Klasse GBP LD DS	GBP	162,78
Klasse SGD LC	SGD	12,15
Klasse USD FC	USD	189,67
Klasse USD IC	USD	141,33
Klasse USD LC	USD	167,61
Klasse USD TFC	USD	136,08

DWS Invest Global Agribusiness

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	262.665,717
Klasse IC	Stück	1.323.025,000
Klasse LC	Stück	1.491.755,969
Klasse LD	Stück	43.597,057
Klasse NC	Stück	240.716,859
Klasse PFC	Stück	26.064,000
Klasse TFC	Stück	942.899,335
Klasse TFD	Stück	3.363,000
Klasse GBP D RD	Stück	1.488,245
Klasse GBP LD DS	Stück	3.270,530
Klasse SGD LC	Stück	1.216.741,740
Klasse USD FC	Stück	50.962,913
Klasse USD IC	Stück	899.227,000
Klasse USD LC	Stück	515.942,210
Klasse USD TFC	Stück	56.960,036

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P Global Agribusiness Equity Index in USD

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	79,877
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,678
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	91,287

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,473079	=	USD	1
Brasilianischer Real	BRL	5,279750	=	USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,354400	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,922450	=	USD	1
Dänische Kronen	DKK	6,956800	=	USD	1
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	=	USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,795900	=	USD	1
Israelischer Schekel	ILS	3,521550	=	USD	1
Japanischer Yen	JPY	131,815000	=	USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.264,500000	=	USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	19,453500	=	USD	1
Norwegische Kronen	NOK	9,839550	=	USD	1
Polnischer Zloty	PLN	4,378600	=	USD	1
Schwedische Kronen	SEK	10,402850	=	USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,339950	=	USD	1
Thailändischer Baht	THB	34,635000	=	USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,931250	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest Global Agribusiness

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		USD	28.264.442,56
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		USD	77.789,64
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-4.798.254,13
4. Sonstige Erträge		USD	4.586,48
Summe der Erträge		**USD**	**23.548.564,55**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		USD	-45.397,23
2. Verwaltungsvergütung		USD	-11.168.025,52
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -11.131.044,49		
Administrationsvergütung	USD -36.981,03		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-23.445,70
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		USD	-87.888,34
5. Taxe d'Abonnement		USD	-415.711,83
6. Sonstige Aufwendungen		USD	-240.326,43
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	USD -53.811,26		
andere	USD -186.515,17		
Summe der Aufwendungen		**USD**	**-11.980.795,05**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**USD**	**11.567.769,50**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		USD	11.001.641,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**USD**	**11.001.641,76**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**22.569.411,26**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,82% p.a.,
Klasse LC 1,57% p.a.,
Klasse NC 2,27% p.a.,
Klasse TFC 0,82% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,81% p.a.,
Klasse SGD LC 1,56% p.a.,
Klasse USD IC 0,53% p.a.,
Klasse USD TFC 0,84% p.a.
Klasse IC 0,53% p.a.,
Klasse LD 1,57% p.a.,
Klasse PFC 2,91% p.a.,
Klasse TFD 0,82% p.a.,
Klasse GBP LD DS 1,57% p.a.,
Klasse USD FC 0,82% p.a.,
Klasse USD LC 1,57% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 448.570,37.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**USD**	**508.709.780,68**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-24.833,39
2. Mittelzufluss (netto) [2]	USD	592.912.466,09
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-7.759.243,02
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	11.567.769,50
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	11.001.641,76
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-89.859.093,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**USD**	**1.026.548.488,30**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 11.369,13 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**11.001.641,76**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	13.623.288,12
Devisen(termin)geschäften	USD	-2.621.646,36

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,26

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,60

DWS Invest Global Agribusiness

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	4,04

Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	2,93

Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

*Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		USD	1.026.548.488,30
2021		USD	508.709.780,68
2020		USD	374.500.453,71
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	228,44
	Klasse IC	EUR	135,44
	Klasse LC	EUR	199,34
	Klasse LD	EUR	180,07
	Klasse NC	EUR	178,63
	Klasse PFC	EUR	139,82
	Klasse TFC	EUR	149,97
	Klasse TFD	EUR	143,54
	Klasse GBP D RD	GBP	224,90
	Klasse GBP LD DS	GBP	162,78
	Klasse SGD LC	SGD	12,15
	Klasse USD FC	USD	189,67
	Klasse USD IC	USD	141,33
	Klasse USD LC	USD	167,61
	Klasse USD TFC	USD	136,08
2021	Klasse FC	EUR	222,63
	Klasse IC	EUR	131,61
	Klasse LC	EUR	195,74
	Klasse LD	EUR	177,38
	Klasse NC	EUR	176,63
	Klasse PFC	EUR	138,95
	Klasse TFC	EUR	146,15
	Klasse TFD	EUR	141,29
	Klasse GBP D RD	GBP	209,83
	Klasse GBP LD DS	GBP	151,98
	Klasse SGD LC	SGD	12,77
	Klasse USD FC	USD	195,99
	Klasse USD IC	USD	145,64
	Klasse USD LC	USD	174,50
	Klasse USD TFC	USD	140,64
2020	Klasse FC	EUR	175,09
	Klasse IC	EUR	103,18
	Klasse LC	EUR	155,10
	Klasse LD	EUR	141,24
	Klasse NC	EUR	140,94
	Klasse PFC	EUR	111,05
	Klasse TFC	EUR	114,94
	Klasse TFD	EUR	112,33
	Klasse GBP D RD	GBP	179,87
	Klasse GBP LD DS	GBP	130,44
	Klasse SGD LC	SGD	10,75
	Klasse USD FC	USD	167,21
	Klasse USD IC	USD	123,91
	Klasse USD LC	USD	150,00
	Klasse USD TFC	USD	119,94

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen

Jahresbericht
DWS Invest Global Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

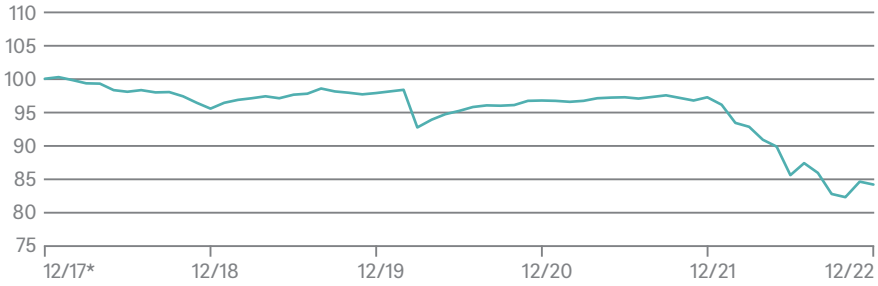
Der Teilfonds DWS Invest Global Bonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von quasistaatlichen Emittenten, Asset Backed Securities und forderungsbesicherte Anleihen. Zu den quasi staatlichen Emittenten zählen Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern können aufgenommen werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Global Bonds einen Wertrückgang von 13,6% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Unter Renditegesichtspunkten favorisierte das Portfoliomanagement bei seinen Investments nach wie vor Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) inklusive Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials) gegenüber Staatsanleihen. Bei der Titelselektion lag der Anlageschwerpunkt auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt auf Werten mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Höher rentierliche High Yield Bonds (Hochzins-

DWS Invest Global Bonds
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Global Bonds
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0616846035	-13,6%	-14,1%	-16,0%
Klasse FD	LU1054334179	-13,6%	-14,1%	-16,0%
Klasse IC	LU1054333791	-13,4%	-13,6%	-15,2%
Klasse LC	LU0616844923	-13,9%	-15,2%	-17,8%
Klasse LD	LU0616845144	-13,9%	-15,2%	-17,8%
Klasse NC	LU0616845490	-14,4%	-16,5%	-19,8%
Klasse NDQ	LU1576724360	-14,4%	-16,5%	-19,8%
Klasse PFC	LU1054334252	0,0%	-0,4%	-2,7%[1]
Klasse PFDQ	LU1054334336	-13,6%	-14,2%	-15,3%
Klasse TFC	LU1663911300	-13,6%	-14,3%	-16,1%
Klasse TFD	LU1663913009	-13,6%	-14,2%	-16,2%
Klasse CHF FCH[3]	LU1054335655	–	-1,5%	-4,9%[2]
Klasse CHF LCH[3]	LU1054335812	-14,3%	-16,2%	-19,6%
Klasse GBP CH RD[4]	LU1249493864	-12,4%	-11,9%	-11,9%
Klasse GBP DH RD[4]	LU1054335226	-12,4%	-11,8%	-11,9%
Klasse GBP IDH[4]	LU1054335069	-12,2%	-11,3%	-11,0%
Klasse SEK LCH[5]	LU1281067741	-13,6%	-14,2%	-16,8%
Klasse USD FCH[6]	LU1054334682	-11,7%	-10,3%	-7,1%
Klasse USD LCH[6]	LU1054334849	-12,1%	-11,4%	-9,1%
Klasse USD TFCH[6]	LU1663914742	-11,7%	-10,3%	-7,3%

[1] letzte Anteilpreisberechnung am 8.1.2021
[2] letzte Anteilpreisberechnung am 10.1.2022
[3] in CHF
[4] in GBP
[5] in SEK
[6] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

anleihen) rundeten das Anleiheportefeuille ab.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Im Rahmen seines Durationsmanagements konnte der Teilfonds die deutlichen Kursrückgänge aufgrund des spürbaren Renditeanstiegs – vor dem Hintergrund der Inflationsdynamik und des in Folge kräftigen Zinserhöhungszyklus – durch den Einsatz von Finanzderivaten begrenzen. Auf der Kreditseite wurden die Positionen in High Yield Bonds zugunsten von Zinstiteln mit Investment-Grade-Status reduziert, wodurch die Kursrückgänge aufgrund spürbar ausgeweiteter Risikoprämien (Credit Spreads) ebenfalls etwas abgefedert werden konnten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Global Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	75.380.257,93	69,83
Institute	0,01	0,00
Zentralregierungen	27.763.480,33	25,70
Summe Anleihen	**103.143.738,27**	**95,53**
2. Derivate	**572.916,97**	**0,53**
3. Bankguthaben	**3.575.532,85**	**3,31**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**830.524,82**	**0,77**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-151.902,47**	**-0,14**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-1.219,25**	**0,00**
III. Fondsvermögen	**107.969.591,19**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**103.143.738,27**	**95,53**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,00 % ABB Finance BV (MTN) 2021/2030 *	EUR	600.000			%	76,653	459.918,00	0,43
3,00 % Accor SA (MTN) 2019/2026	EUR	500.000			%	96,3	481.500,00	0,45
0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 **	EUR	1.200.000		270.000	%	84,684	1.016.208,00	0,94
0,95 % American Tower Corp. (MTN) 2021/2030	EUR	1.000.000	1.000.000		%	76,556	765.560,00	0,71
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		%	98,156	490.780,00	0,45
6,00 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025 *	EUR	500.000	500.000		%	93,84	469.200,00	0,43
1,625 % Aroundtown SA (MTN) 2021/perpetual **	EUR	500.000			%	31,078	155.390,00	0,14
0,541 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000			%	82,239	822.390,00	0,76
3,941 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual **	EUR	500.000	500.000		%	98,048	490.240,00	0,45
1,00 % Bankinter SA (MTN) 2015/2025	EUR	600.000	600.000		%	94,817	568.902,00	0,53
1,25 % Bankinter SA 2021/2032 **	EUR	700.000			%	79,898	559.286,00	0,52
1,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2031	EUR	900.000			%	74,495	670.455,00	0,62
0,625 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2032	EUR	600.000			%	70,332	421.992,00	0,39
0,875 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2030 * **	EUR	1.300.000	1.300.000		%	79,516	1.033.708,00	0,96
0,01 % BPCE SFH SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	600.000	600.000		%	78,356	470.136,00	0,44
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	5.000.000	6.000.000	1.000.000	%	93,336	4.666.800,00	4,32
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2022/2032 *	EUR	5.000.000	6.000.000	1.000.000	%	79,738	3.986.900,00	3,69
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 **	EUR	1.000.000	1.000.000		%	101,161	1.011.610,00	0,94
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 **	EUR	800.000			%	81,032	648.256,00	0,60
0,83 % Chile Government International Bond 2019/2031	EUR	500.000	500.000		%	78,291	391.455,00	0,36
0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029	EUR	980.000			%	81,844	802.071,20	0,74
0,375 % CNP Assurances (MTN) 2020/2028	EUR	1.000.000			%	79,767	797.670,00	0,74
1,625 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2016/2031 *	EUR	600.000	600.000		%	86,374	518.244,00	0,48
0,125 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2027	EUR	1.200.000			%	82,896	994.752,00	0,92
1,00 % Credit Mutuel Home Loan SFH SA (MTN) 2018/2028	EUR	600.000	600.000		%	88,702	532.212,00	0,49
0,625 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2021/2033	EUR	2.000.000		500.000	%	55,48	1.109.600,00	1,03
1,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2025 **	EUR	1.300.000		500.000	%	93,443	1.214.759,00	1,13
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	1.000.000			%	90,288	902.880,00	0,84
2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	700.000			%	57,282	400.974,00	0,37
1,00 % Digital Dutch Finco BV 2020/2032	EUR	950.000			%	69,861	663.679,50	0,62
0,625 % DNB Boligkreditt AS (MTN) 2018/2025	EUR	600.000	600.000		%	93,713	562.278,00	0,52
5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000			%	96,681	483.405,00	0,45
2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	803.000			%	94,511	758.923,33	0,70
1,875 % EDP Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	500.000	1.000.000	500.000	%	88,009	440.045,00	0,41
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026 *	EUR	750.000			%	84,628	634.710,00	0,59
0,25 % Enel Finance International NV 2022/2025	EUR	500.000	1.140.000	640.000	%	91,016	455.080,00	0,42
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023 *	EUR	782.000			%	92,985	727.142,70	0,67
2,802 % FROSN-2018 DAC (MTN) 2018/2028 **	EUR	0			%	96,4	0,01	0,00
0,875 % Gecina SA (MTN) 2022/2033 *	EUR	1.200.000	1.200.000		%	72,914	874.968,00	0,81
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	1.000.000			%	97,533	975.330,00	0,90
0,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000		500.000	%	82,042	1.230.630,00	1,14
2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual **	EUR	500.000		630.000	%	53,51	267.550,00	0,25
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	1.500.000		500.000	%	80,326	1.204.890,00	1,12
0,641 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2029 **	EUR	1.500.000		1.000.000	%	80,593	1.208.895,00	1,12
1,45 % Iberdrola International BV 2021/perpetual **	EUR	800.000			%	85,098	680.784,00	0,63
0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 **	EUR	900.000			%	77,661	698.949,00	0,65
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2028	EUR	780.000			%	83,23	649.194,00	0,60
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	1.000.000			%	88,635	886.350,00	0,82
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual **	EUR	1.000.000			%	92,891	928.910,00	0,86
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual **	EUR	500.000			%	84,217	421.085,00	0,39
0,497 % Morgan Stanley (MTN) 2021/2031 **	EUR	1.500.000		500.000	%	75,846	1.137.690,00	1,05
0,163 % National Grid PLC (MTN) 2021/2028	EUR	1.000.000	490.000		%	82,363	823.630,00	0,76
0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028	EUR	700.000			%	80,971	566.797,00	0,53
1,043 % NatWest Group PLC (MTN) 2021/2032 * **	EUR	1.500.000			%	80,149	1.202.235,00	1,11
3,125 % Nokia Oyj (MTN) 2020/2028 *	EUR	1.000.000			%	94,961	949.610,00	0,88
1,125 % Norsk Hydro ASA (MTN) 2019/2025	EUR	800.000			%	93,542	748.336,00	0,69
0,082 % NTT FINANCE Corp. 2021/2025	EUR	1.000.000	1.000.000		%	90,657	906.570,00	0,84
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	1.000.000			%	81,187	811.870,00	0,75
1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual **	EUR	1.000.000			%	78,212	782.120,00	0,72
1,50 % Orsted AS 2021/perpetual **	EUR	1.250.000			%	74,981	937.262,50	0,87
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026 *	EUR	500.000			%	88,64	443.200,00	0,41
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.100.000			%	81,166	892.826,00	0,83
1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	640.000			%	76,059	486.777,60	0,45
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	500.000			%	88,119	440.595,00	0,41
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029	EUR	1.000.000			%	82,813	828.130,00	0,77
2,375 % Signify NV (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000	1.000.000		%	93,998	939.980,00	0,87
0,50 % Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2021/2029	EUR	1.000.000	500.000		%	77,756	777.560,00	0,72
0,25 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2027	EUR	1.500.000		500.000	%	85,274	1.279.110,00	1,19
1,20 % Standard Chartered PLC (MTN) 2021/2031 **	EUR	1.750.000		250.000	%	83,102	1.454.285,00	1,35
0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031	EUR	750.000	750.000		%	70,774	530.805,00	0,49
0,75 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2020/2027	EUR	1.000.000		1.000.000	%	87,874	878.740,00	0,81

DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
3,875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	500.000			%	75,769	378.845,00	0,35
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	1.000.000	1.000.000		%	90,316	903.160,00	0,84
2,50 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2023	EUR	1.000.000			%	98,619	986.190,00	0,91
0,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2020/2030 *	EUR	600.000			%	75,775	454.650,00	0,42
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2028 * **	EUR	1.500.000		200.000	%	81,711	1.225.665,00	1,14
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual * **	EUR	1.000.000			%	76,595	765.950,00	0,71
2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual * **	EUR	1.000.000			%	82,037	820.370,00	0,76
3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 **	EUR	1.000.000			%	79,987	799.870,00	0,74
0,375 % Vonovia SE (MTN) 2021/2027	EUR	700.000			%	82,096	574.672,00	0,53
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	300.000	300.000		%	98,226	294.678,00	0,27
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 *	EUR	1.000.000			%	89,036	890.360,00	0,83
0,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2031	EUR	860.000			%	84,838	729.606,80	0,68
2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025 *	EUR	800.000			%	96,068	768.544,00	0,71
2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 **	USD	1.500.000		1.000.000	%	73,447	1.030.641,72	0,95
3,125 % Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2020/2030 **	USD	1.000.000			%	91,121	852.434,22	0,79
5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	500.000			%	99,334	464.633,30	0,43
4,25 % Banistmo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	1.000.000			%	92,119	861.770,48	0,80
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	500.000	500.000		%	84,962	397.408,48	0,37
4,50 % Colombia Government International Bond 2018/2029	USD	1.000.000		500.000	%	86,771	811.740,10	0,75
4,95 % Colombia Telecomunicaciones SA ESP -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	500.000			%	80,435	376.233,51	0,35
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031 *	USD	605.000			%	78,56	444.630,50	0,41
6,00 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	500.000	500.000		%	96,441	451.101,33	0,42
1,30 % Ecolab, Inc. 2020/2031	USD	1.500.000			%	76,37	1.071.658,59	0,99
6,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1.000.000			%	101,887	953.149,83	0,88
1,75 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2020/2026	USD	1.000.000			%	89,87	840.731,15	0,78
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	1.000.000	1.000.000		%	78,042	730.080,57	0,68
1,75 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000			%	79,783	746.367,57	0,69
3,05 % Meituan -Reg- (MTN) 2020/2030 *	USD	1.000.000			%	77,649	726.404,07	0,67
5,65 % Network i2i Ltd -Reg- 2019/perpetual **	USD	500.000			%	95,702	447.644,67	0,42
6,10 % Paraguay Government International Bond -Reg- 2014/2044	USD	500.000			%	96,656	452.106,99	0,42
3,75 % Shinhan Bank Co., Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	750.000	750.000		%	90,697	636.350,79	0,59
2,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	1.000.000		500.000	%	73,479	687.393,84	0,64
2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030 *	USD	1.000.000			%	77,409	724.158,87	0,67
4,375 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2017/2027 *	USD	500.000			%	93,044	435.211,91	0,40
1,15 % TJX Cos, Inc. (MTN) 2020/2028	USD	1.000.000			%	83,535	781.467,42	0,72
1,00 % TSMC Global Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	1.500.000			%	83,253	1.168.243,98	1,08
1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2021/2031	USD	5.000.000	6.000.000	1.000.000	%	81,352	3.805.207,16	3,52
1,25 % United States Treasury Note/Bond - When Issued (MTN) 2021/2026	USD	6.000.000	7.000.000	1.000.000	%	89,723	5.036.116,53	4,66
4,375 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024	USD	7.000.000	8.000.000	1.000.000	%	99,746	6.531.852,02	6,05
4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	500.000			%	85,081	397.965,10	0,37
1,75 % Verizon Communications, Inc. 2020/2031	USD	1.000.000			%	77,688	726.768,91	0,67
1,10 % Visa, Inc. 2020/2031	USD	1.000.000			%	76,966	720.014,62	0,67
1,40 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	1.000.000	1.000.000		%	87,324	816.913,40	0,76
Summe Wertpapiervermögen							**103.143.738,27**	**95,53**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							**106.089,40**	**0,10**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2023 (DB)	Stück	-106	149	255			117.660,00	0,11
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	1	1				-8.260,00	-0,01
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-40	1	41			11.942,18	0,01
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	146	216	70			-15.179,69	-0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	1	1				-73,09	0,00

DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Devisen-Derivate						**466.827,57**	**0,43**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 0,1 Mio.						-19,56	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.						-1.505,15	0,00
SEK/EUR 36,1 Mio.						-85.059,20	-0,08
Geschlossene Positionen							
CHF/EUR 0,2 Mio.						-810,11	0,00
USD/EUR 0,3 Mio.						-1.941,74	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 37,6 Mio.						556.163,33	0,51
Bankguthaben						**3.575.532,85**	**3,31**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					492.883,03	0,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Schwedische Kronen	SEK	503.392				45.268,54	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	46.906				29.788,04	0,03
Britisches Pfund	GBP	27.696				31.295,04	0,03
Japanischer Yen	JPY	4.653.579				33.026,66	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	80.077				55.310,03	0,05
Mexikanischer Peso	MXN	236.717				11.383,45	0,01
Neuseeländischer Dollar	NZD	1.836				1.089,56	0,00
Schweizer Franken	CHF	53.466				54.222,40	0,05
US-Dollar	USD	477.036				446.266,10	0,41
Termingelder							
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR					2.375.000,00	2,20
Sonstige Vermögensgegenstände						**830.524,82**	**0,77**
Zinsansprüche						788.765,83	0,73
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"						24.794,12	0,02
Sonstige Ansprüche						16.964,87	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ***						**108.235.561,45**	**100,24**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-151.902,47**	**-0,14**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-151.902,47	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						**-1.219,25**	**0,00**
Summe der Verbindlichkeiten						**-265.970,26**	**-0,24**
Fondsvermögen						**107.969.591,19**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Global Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF LCH	CHF	79,22
Klasse FC	EUR	97,58
Klasse FD	EUR	74,45
Klasse IC	EUR	86,31
Klasse LC	EUR	83,93
Klasse LD	EUR	74,67
Klasse NC	EUR	80,30
Klasse NDQ	EUR	75,59
Klasse PFDQ	EUR	77,25
Klasse TFC	EUR	83,92
Klasse TFD	EUR	77,53
Klasse GBP CH RD	GBP	91,35
Klasse GBP DH RD	GBP	80,17
Klasse GBP IDH	GBP	80,27
Klasse SEK LCH	SEK	842,16
Klasse USD FCH	USD	97,82
Klasse USD LCH	USD	94,92
Klasse USD TFCH	USD	93,07
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LCH	Stück	50,612
Klasse FC	Stück	57.775,513
Klasse FD	Stück	6.147,000
Klasse IC	Stück	902.765,000
Klasse LC	Stück	60.001,137
Klasse LD	Stück	133.530,324
Klasse NC	Stück	51.783,214
Klasse NDQ	Stück	16.202,000
Klasse PFDQ	Stück	108,000
Klasse TFC	Stück	20,279
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse GBP CH RD	Stück	122,110
Klasse GBP DH RD	Stück	371,000
Klasse GBP IDH	Stück	90,000
Klasse SEK LCH	Stück	42.335,000
Klasse USD FCH	Stück	2.350,000
Klasse USD LCH	Stück	823,000
Klasse USD TFCH	Stück	24,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14.14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,810
größter potenzieller Risikobetrag	%	3,101
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,231

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 77.147.160,86. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Bofa Securities Europe S.A., HSBC France, J.P. Morgan SE, Société Générale und State Street Bank International GmbH.

DWS Invest Global Bonds

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,00 % ABB Finance BV (MTN) 2021/2030	EUR	600.000	459.918,00	
6,00 % ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	469.200,00	
0,875 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2030 **	EUR	500.000	397.580,00	
0,01 % BPCE SFH SA (MTN) 2020/2030	EUR	200.000	156.712,00	
0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2022/2032	EUR	5.000.000	3.986.900,00	
1,625 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2016/2031	EUR	500.000	431.870,00	
3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	500.000	423.140,00	
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR	600.000	557.910,00	
0,875 % Gecina SA (MTN) 2022/2033	EUR	1.200.000	874.968,00	
1,043 % NatWest Group PLC (MTN) 2021/2032 **	EUR	1.400.000	1.122.086,00	
3,125 % Nokia Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	474.805,00	
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	300.000	265.920,00	
0,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2020/2030	EUR	600.000	454.650,00	
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2028 **	EUR	1.500.000	1.225.665,00	
2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual **	EUR	500.000	382.975,00	
2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual **	EUR	500.000	410.185,00	
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	150.000	133.554,00	
2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025	EUR	800.000	768.544,00	
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	400.000	293.970,58	
3,05 % Meituan -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	726.404,07	
2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	500.000	362.079,44	
4,375 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500.000	435.211,91	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**14.814.248,00**	**14.814.248,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Nomura Financial Products Europe GmbH, Zuericher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**15.886.756,38**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	11.940.337,84
Aktien	EUR	3.655.439,31
Bankguthaben	EUR	290.979,23

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	=	EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
** Variabler Zinssatz.
*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.817.830,18
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	52.969,41
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	93.901,55
4. Abzug ausländischer Quellensteuer [1]		EUR	38,18
5. Sonstige Erträge		EUR	2.427,58
Summe der Erträge		**EUR**	**1.967.166,90**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-16.448,52
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften		EUR	-64.163,36
3. Verwaltungsvergütung		EUR	-571.588,92
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -569.984,27		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 21.868,12		
Administrationsvergütung	EUR -23.472,77		
4. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.124,45
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-30.759,64
6. Taxe d'Abonnement		EUR	-22.967,42
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-77.035,17
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -31.300,52		
andere	EUR -45.734,65		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-789.087,48**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**1.178.079,42**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-3.270.381,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-3.270.381,01**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-2.092.301,59**

[1] Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 478,38.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse CHF LCH 1,05% p.a.,
Klasse FD 0,62% p.a.,
Klasse LC 1,03% p.a.,
Klasse NC 1,52% p.a.,
Klasse PFC 0,01% [2]
Klasse TFC 0,54% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,62% p.a.,
Klasse GBP IDH 0,45% p.a.,
Klasse USD FCH 0,65% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,59% p.a.
Klasse FC 0,62% p.a.,
Klasse IC 0,41% p.a.,
Klasse LD 1,03% p.a.,
Klasse NDQ 1,52% p.a.,
Klasse PFDQ 0,71% p.a.,
Klasse TFD 0,52% p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,65% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,06% p.a.,
Klasse USD LCH 1,00% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF LCH 0,028% p.a.,
Klasse FD 0,028% p.a.,
Klasse LC 0,027% p.a.,
Klasse NC 0,027% p.a.,
Klasse PFC <0,001% [2]
Klasse TFC 0,027% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,026% p.a.,
Klasse GBP IDH 0,028% p.a.,
Klasse USD FCH 0,028% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,027% p.a.
Klasse FC 0,027% p.a.,
Klasse IC 0,027% p.a.,
Klasse LD 0,027% p.a.,
Klasse NDQ 0,027% p.a.,
Klasse PFDQ 0,028% p.a.,
Klasse TFD 0,027% p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,028% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,028% p.a.,
Klasse USD LCH 0,031% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

[2] Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 21.674,35.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**149.094.467,31**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-219.815,63
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-20.977.866,93
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1.122.274,48
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.178.079,42
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-3.270.381,01
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-16.712.617,49
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**107.969.591,19**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-3.270.381,01**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.933.643,35
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.751.122,59
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [3]	EUR	2.414.384,93

[3] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Global Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,34

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,34

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,22
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,19
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,19

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,21
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,20
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,19

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,39

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,44

Klasse GBP IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,44

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Global Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	107.969.591,19
2021		EUR	149.094.467,31
2020		EUR	182.602.352,95
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF FCH	CHF	-
	Klasse CHF LCH	CHF	79,22
	Klasse FC	EUR	97,58
	Klasse FD	EUR	74,45
	Klasse IC	EUR	86,31
	Klasse LC	EUR	83,93
	Klasse LD	EUR	74,67
	Klasse NC	EUR	80,30
	Klasse NDQ	EUR	75,59
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse PFDQ	EUR	77,25
	Klasse TFC	EUR	83,92
	Klasse TFD	EUR	77,53
	Klasse GBP CH RD	GBP	91,35
	Klasse GBP DH RD	GBP	80,17
	Klasse GBP IDH	GBP	80,27
	Klasse SEK LCH	SEK	842,16
	Klasse USD FCH	USD	97,82
	Klasse USD LCH	USD	94,92
	Klasse USD TFCH	USD	93,07
2021	Klasse CHF FCH	CHF	-
	Klasse CHF LCH	CHF	92,48
	Klasse FC	EUR	112,93
	Klasse FD	EUR	87,95
	Klasse IC	EUR	99,67
	Klasse LC	EUR	97,52
	Klasse LD	EUR	88,14
	Klasse NC	EUR	93,77
	Klasse NDQ	EUR	89,15
	Klasse PFC	EUR	96,42
	Klasse PFDQ	EUR	90,35
	Klasse TFC	EUR	97,08
	Klasse TFD	EUR	91,49
	Klasse GBP CH RD	GBP	104,33
	Klasse GBP DH RD	GBP	93,35
	Klasse GBP IDH	GBP	93,47
	Klasse SEK LCH	SEK	975,05
	Klasse USD FCH	USD	110,83
	Klasse USD LCH	USD	107,97
	Klasse USD TFCH	USD	105,42
2020	Klasse CHF FCH	CHF	94,54
	Klasse CHF LCH	CHF	92,68
	Klasse FC	EUR	112,39
	Klasse FD	EUR	88,54
	Klasse IC	EUR	99,00
	Klasse LC	EUR	97,51
	Klasse LD	EUR	88,80
	Klasse NC	EUR	94,25
	Klasse NDQ	EUR	90,52
	Klasse PFC	EUR	96,05
	Klasse PFDQ	EUR	90,93
	Klasse TFC	EUR	96,74
	Klasse TFD	EUR	92,16
	Klasse GBP CH RD	GBP	103,21
	Klasse GBP DH RD	GBP	93,39
	Klasse GBP IDH	GBP	93,45
	Klasse SEK LCH	SEK	971,29
	Klasse USD FCH	USD	109,52
	Klasse USD LCH	USD	107,15
	Klasse USD TFCH	USD	104,20

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,20 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.436.833,06.

Jahresbericht
DWS Invest Global High Yield Corporates

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an, die den Vergleichsmaßstab (ICE BofA ML Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained hedged USD) übertrifft. Um dies zu erreichen, investiert er in erster Linie weltweit in Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs einen Non-Investment-Grade-Status haben. Zusätzlich kann er auch in Aktien, Aktienzertifikate und Dividendenrechte anlegen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Global High Yield Corporates einen Wertrückgang von 10,4% (Anteilklasse USD FC; nach BVI-Methode), lag damit allerdings vor seiner Benchmark (-10,7%; jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Rahmen seiner Anlagepolitik konzentrierte sich das Portfoliomanagement bei seinen Engagements auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, sogenannte High Yield Bonds. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation bildeten Emissionen aus den USA nach wie vor den Anlageschwerpunkt. Darüber hinaus wurden Hochzinsanleihen aus Europa, Kanada und Emerging Markets dem Portefeuille beigemischt.

DWS Invest Global High Yield Corporates
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf USD-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest Global High Yield Corporates
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU1506496097	-10,4%	-2,6%	9,9%
Klasse USD IC	LU2019219026	-10,2%	-1,9%	2,1%[1)]
Klasse USD IC50	LU2019219372	-10,0%	-1,5%	2,5%[1)]
Klasse USD LD	LU1506496170	-10,9%	-3,9%	7,4%
Klasse USD TFC	LU1663931241	-10,4%	-2,6%	10,0%
Klasse USD XC	LU1506496253	-10,0%	-1,2%	12,6%
Klasse CHF ICH50[2)]	LU2019218564	-12,4%	-7,2%	-4,6%[1)]
Klasse CHF XCH[2)]	LU1506495529	-12,3%	-6,8%	-0,6%
Klasse FCH[3)]	LU1506495875	-12,3%	-7,3%	-1,3%
Klasse ICH[3)]	LU2019218721	-12,1%	-6,9%	-4,1%[1)]
Klasse TFCH[3)]	LU1663931167	-12,3%	-7,3%	-1,1%
Klasse XCH[3)]	LU1506496337	-11,9%	-6,0%	1,4%
Klasse GBP TFDQH[4)]	LU2104179317	-11,1%	-5,8%[1)]	–
ICE BofA ML Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained hedged USD		-10,7%	-0,9%	10,8%

[1)] Klassen CHF ICH50, ICH, USD IC und USD IC50 aufgelegt am 31.7.2019 / Klasse GBP TFDQH aufgelegt am 14.2.2020
[2)] in CHF
[3)] in EUR
[4)] in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende

Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Der Teilfonds bewegte sich in einem Anlageumfeld, das von spürbaren Kursbelastungen an den globalen High Yield Bondmärkten gekennzeichnet war, konnte sich aber im Berichtszeitraum besser behaupten als seine Benchmark. Hierzu trugen unter anderem seine kürzere Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) innerhalb des Anleiheportefeuilles sowie die Untergewichtung von Emissionen mit einem CCC-Rating ebenso bei wie seine erfolgreiche Titelselektion. Hinsichtlich der Branchenallokation hatte das Portfoliomanagement beispielsweise die Bereiche Kabel und Satelliten übergewichtet in Erwartung, dass diese weniger von den Inflationsrisiken betroffen wären. Dies hatte ebenfalls einen positiven Effekt auf die relative Wertentwicklung des Teilfonds, ebenso die Untergewichtung der Bereiche Einzelhandel, Medien und Drahtlostechnologie. Die Positionen in den zuvor noch stärker gewichteten Sektoren Immobilien- und Entwicklungsprojekte sowie Finanzdienstleister wurden merklich reduziert und letztlich geringer gewichtet. Dämpfend auf die relative Performance hingegen wirkte z.B. die Übergewichtung der Bereiche Freizeit und Gesundheitsversorgung.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Global High Yield Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	114.914.034,54	95,87
Summe Anleihen	**114.914.034,54**	**95,87**
2. Derivate	**147.553,13**	**0,12**
3. Bankguthaben	**3.356.139,75**	**2,80**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.919.125,56**	**1,60**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-468.552,59**	**-0,39**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-4.028,29**	**0,00**
III. Fondsvermögen	**119.864.272,10**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**58.171.960,24**	**48,53**
Verzinsliche Wertpapiere								
3,50 % Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	774.000	660.000	66.000	%	96,104	795.133,45	0,66
3,625 % Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	505.000	105.000		%	84,903	458.323,38	0,38
3,875 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	170.000	170.000		%	90,816	165.032,28	0,14
5,875 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	475.000	105.000		%	87,648	445.034,03	0,37
3,375 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	915.000	185.000		%	75,794	741.333,32	0,62
3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	305.000	305.000		%	92,736	302.347,09	0,25
4,75 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	630.000	630.000		%	93,876	632.197,43	0,53
3,75 % Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -Reg- (MTN) 2016/2025	EUR	355.000	355.000		%	96,106	364.700,58	0,30
5,375 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	400.000	400.000		%	87,865	375.693,35	0,31
5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	378.000	105.000		%	86,948	351.324,95	0,29
10,125 % Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	100.000			%	99,836	106.719,74	0,09
4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	200.000	200.000		%	83,679	178.897,42	0,15
2,375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	520.000	520.000		%	82,062	456.145,13	0,38
1,50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.700.000	1.700.000		%	83,51	1.517.556,98	1,27
4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	1.320.000	520.000		%	90,086	1.271.126,68	1,06
4,375 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1.830.000	375.000		%	92,449	1.808.468,33	1,51
5,00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	125.000	125.000		%	84,756	113.249,96	0,09
4,25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	1.225.000	250.000		%	96,62	1.265.204,48	1,06
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	405.000	405.000		%	93,456	404.594,35	0,34
3,375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	1.255.000	1.255.000		%	98,733	1.324.535,67	1,11
2,875 % Deutsche Lufthansa AG 2021/2025	EUR	400.000	400.000		%	94,678	404.824,39	0,34
3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	700.000	100.000		%	89,048	666.315,34	0,56
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 *	EUR	900.000	900.000		%	98,698	949.529,50	0,79
5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	EUR	500.000	500.000		%	95,427	510.033,70	0,43
3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	400.000	400.000		%	72,834	311.423,77	0,26
2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	140.000			%	87,783	131.369,96	0,11
4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	220.000			%	78,416	184.410,21	0,15
6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	155.000			%	55,655	92.213,28	0,08
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	510.000	255.000		%	87,639	477.776,95	0,40
5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	200.000			%	84,217	180.047,61	0,15
4,50 % LOXAM SAS (MTN) 2022/2027	EUR	140.000	140.000		%	91,848	137.453,35	0,11
3,125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	325.000	325.000		%	90,791	315.416,03	0,26
4,75 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	305.000	105.000		%	96,583	314.889,47	0,26
3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	365.000	105.000		%	85,759	334.603,26	0,28
4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	110.000		950.000	%	75,193	88.415,36	0,07
3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	370.000			%	64,795	256.271,80	0,21
5,875 % Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	100.000	100.000		%	97,688	104.423,64	0,09
7,296 % Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	415.000	415.000		%	89,702	397.931,05	0,33
5,625 % Sani Via Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	160.000			%	93,25	159.487,42	0,13
2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	160.000			%	86,117	147.287,70	0,12
5,869 % Solvay Finance SACA 2015/perpetual *	EUR	755.000	755.000		%	100,539	811.407,68	0,68
5,875 % Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR	700.000	100.000		%	99,607	745.324,68	0,62
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	190.000	190.000		%	96,09	195.159,36	0,16
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025	EUR	455.000	455.000		%	98,723	480.161,51	0,40
4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	105.000	105.000		%	83,023	93.184,85	0,08
4,375 % TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	995.000	205.000		%	89,303	949.831,85	0,79
3,625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	380.000	380.000		%	89,215	362.392,40	0,30
3,875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	230.000	230.000		%	80,438	197.763,76	0,17
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	700.000	100.000		%	92,358	691.082,92	0,58
3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	500.000	100.000	500.000	%	84,466	451.449,87	0,38
4,50 % Bellis Acquisition Co., PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	140.000			%	84,179	142.345,91	0,12
3,875 % Iron Mountain UK PLC -Reg- (MTN) 2017/2025	GBP	150.000	150.000		%	92,632	167.828,42	0,14
6,125 % Punch Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	140.000			%	84,986	143.710,54	0,12
3,875 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	USD	550.000	550.000		%	90,36	496.980,00	0,41
4,00 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	1.000.000	1.000.000		%	81,449	814.490,00	0,68
3,25 % Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC -Reg- (MTN) 2020/2026	USD	300.000	300.000		%	91,483	274.449,00	0,23
6,00 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2028	USD	250.000			%	59,292	148.230,00	0,12
5,75 % AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. (MTN) 2017/2027	USD	55.000	10.000		%	93,565	51.460,75	0,04

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
7,625 % Antero Resources Corp. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	500.000	500.000		%	101,392	506.960,00	0,42
6,875 % Bath & Body Works, Inc. 2016/2035	USD	270.000	55.000	350.000	%	88,697	239.481,90	0,20
5,50 % Bausch Health Cos, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	115.000	115.000		%	85,395	98.204,25	0,08
6,125 % Bausch Health Cos, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	300.000	300.000		%	68,844	206.532,00	0,17
4,125 % Beacon Roofing Supply, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	300.000	300.000		%	83,235	249.703,94	0,21
4,75 % Boyd Gaming Corp. (MTN) 2020/2027	USD	765.000	155.000		%	93,457	714.946,05	0,60
4,75 % Boyd Gaming Corp. -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	225.000	225.000		%	87,103	195.981,75	0,16
4,25 % Builders FirstSource, Inc. -Reg- 2021/2032	USD	400.000	400.000		%	81,486	325.944,00	0,27
8,125 % Caesars Entertainment, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	500.000	500.000		%	98,903	494.515,00	0,41
5,125 % Calpine Corp. -Reg- (MTN) 2019/2028	USD	100.000	100.000		%	89,792	89.792,00	0,08
4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp 2021/2032	USD	1.040.000	1.040.000		%	79,421	825.978,40	0,69
7,50 % Chart Industries, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	100.000	100.000		%	100,423	100.423,00	0,08
9,50 % Chart Industries, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2031	USD	90.000	90.000		%	103,138	92.824,20	0,08
5,375 % Chemours Co. (MTN) 2017/2027	USD	335.000	70.000		%	92,415	309.590,25	0,26
3,25 % Cheniere Energy Partners LP (MTN) 2022/2032	USD	390.000	390.000		%	79,953	311.816,70	0,26
4,625 % Cheniere Energy, Inc. (MTN) 2021/2028	USD	500.000	600.000	355.000	%	91	455.000,00	0,38
5,625 % CHS ViaCommunity Health Systems, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	125.000	125.000		%	86,018	107.522,50	0,09
6,00 % CommScope, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	100.000	100.000		%	92,827	92.827,00	0,08
5,625 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	150.000	150.000		%	85,406	128.109,00	0,11
6,50 % CSC Holdings LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	415.000	415.000		%	82,118	340.789,70	0,28
4,125 % CSC Holdings LLC -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	340.000	340.000		%	70,717	240.437,80	0,20
6,00 % Darling Ingredients, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	70.000	70.000		%	98,179	68.725,30	0,06
5,375 % DCP Midstream Operating LP (MTN) 2018/2025	USD	742.000			%	99,192	736.004,64	0,61
3,75 % Delta Air Lines, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	188.000	35.000		%	84,189	158.275,32	0,13
5,875 % DISH DBS Corp. (MTN) 2015/2024	USD	185.000	35.000		%	93,485	172.947,25	0,14
11,75 % DISH Network Corp. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	145.000	145.000		%	103,125	149.531,25	0,13
4,50 % Encompass Health Corp. (MTN) 2019/2028	USD	185.000	35.000		%	91,272	168.853,20	0,14
4,75 % Encompass Health Corp. 2019/2030	USD	499.000	100.000		%	88,351	440.871,49	0,37
6,50 % EnLink Midstream LLC -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	70.000	70.000		%	98,93	69.251,00	0,06
4,125 % Ford Motor Credit Co. LLC (MTN) 2020/2027	USD	250.000	250.000		%	89,444	223.610,00	0,19
5,584 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2019/2024	USD	285.000	285.000		%	99,111	282.466,35	0,24
5,113 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2019/2029	USD	400.000			%	90,303	361.212,00	0,30
5,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	USD	1.255.000	1.255.000		%	96,332	1.208.966,60	1,01
3,625 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2021/2031	USD	350.000		350.000	%	78,643	275.250,50	0,23
4,95 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2022/2027	USD	710.000	710.000		%	92,956	659.987,60	0,55
5,875 % Frontier Communications Holdings LLC -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	300.000	300.000		%	93,298	279.894,00	0,23
6,75 % Gen Digital, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	220.000	220.000		%	98,26	216.172,00	0,18
7,125 % Gen Digital, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	155.000	155.000		%	98,626	152.870,30	0,13
5,625 % Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2014/2024	USD	240.000	240.000		%	97,321	233.570,40	0,20
6,50 % Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2017/2025	USD	255.000	255.000		%	95,606	243.795,30	0,20
7,75 % Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2020/2028	USD	285.000	60.000		%	92,251	262.915,35	0,22
5,125 % GFL Environmental, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	375.000	375.000		%	96,774	362.902,50	0,30
4,00 % GFL Environmental, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	USD	200.000	200.000		%	86,742	173.484,00	0,15
5,75 % Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd Via HawaiianMiles Loyalty Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	200.000	200.000		%	90,162	180.324,00	0,15
6,25 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	200.000	200.000		%	91,104	182.208,00	0,15
6,50 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	310.000	310.000		%	92,946	288.132,60	0,24
4,875 % Iron Mountain, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	200.000	200.000		%	92,308	184.616,00	0,15
5,875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2028	USD	395.000			%	77,535	306.263,25	0,26
3,50 % Las Vegas Sands Corp. (MTN) 2019/2026	USD	440.000	440.000		%	90,038	396.167,20	0,33
2,90 % Las Vegas Sands Corp. (MTN) 2019/2025	USD	260.000	260.000		%	91,993	239.181,80	0,20
5,875 % Macy's Retail Holdings LLC -Reg- (MTN) 2022/2030	USD	165.000	165.000		%	87,131	143.766,15	0,12
4,50 % Marriott Ownership Resorts, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	115.000	115.000		%	83,326	95.824,90	0,08
5,375 % Masonite International Corp. -Reg- (MTN) 2019/2028	USD	500.000	500.000		%	92,998	464.990,00	0,39
5,375 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	250.000	250.000		%	80,126	200.315,00	0,17
6,00 % Meritage Homes Corp. (MTN) 2015/2025	USD	255.000	255.000		%	99,684	254.194,20	0,21
5,25 % Methanex Corp. (MTN) 2019/2029	USD	940.000	2.940.000	2.175.000	%	88,875	835.425,00	0,70
6,50 % Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	450.029	502.161	52.132	%	99,732	448.822,92	0,37
3,875 % Molina Healthcare, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	550.000	550.000		%	85,027	467.648,50	0,39
5,75 % Nabors Industries, Inc. (MTN) 2018/2025	USD	360.000	360.000		%	96,236	346.449,60	0,29
5,25 % NCR Corp. -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	50.000	50.000		%	82,524	41.262,00	0,03
5,75 % Newell Brands, Inc. 2016/2046	USD	220.000	45.000		%	80,429	176.943,80	0,15
5,75 % NuStar Logistics LP (MTN) 2020/2025	USD	315.000	65.000		%	96,713	304.645,95	0,25
6,90 % Open Text Corp. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	70.000	70.000		%	101,093	70.765,10	0,06
5,00 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	425.000	425.000		%	90,522	384.718,50	0,32
5,75 % Post Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	250.000	250.000		%	96,936	242.340,00	0,20
5,625 % Post Holdings, Inc. -Reg- 2017/2028	USD	300.000	300.000		%	94,53	283.590,00	0,24

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
3,375 % Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	550.000	550.000		%	86,998	478.489,00	0,40
8,25 % Range Resources Corp. (MTN) 2021/2029	USD	390.000	390.000		%	103,144	402.261,60	0,34
11,625 % Royal Caribbean Cruises Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	335.000	335.000		%	100,806	337.700,10	0,28
9,25 % Royal Caribbean Cruises Ltd -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	800.000	800.000		%	102,958	823.664,00	0,69
11,25 % Sabre GLBL, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	145.000	145.000		%	103,085	149.473,25	0,13
4,875 % Sands China Ltd (MTN) 2021/2030	USD	225.000	225.000		%	87,106	195.988,50	0,16
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	325.000	325.000		%	86,469	281.024,25	0,23
8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -Reg- 2022/2025	USD	60.000	60.000		%	99,721	59.832,60	0,05
6,875 % Sprint Capital Corp. 1998/2028	USD	85.000	85.000		%	104,076	88.464,60	0,07
7,625 % Sprint LLC (MTN) 2018/2026	USD	295.000	525.000	230.000	%	105,497	311.216,15	0,26
4,625 % SRS Distribution, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	100.000	100.000		%	89,528	89.528,00	0,08
7,50 % Staples, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	200.000	200.000		%	85,772	171.544,00	0,14
3,625 % Starwood Property Trust, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	206.100	206.100		%	87,743	180.838,32	0,15
6,375 % Telecom Italia Capital SA 2004/2033	USD	1.430.000	1.030.000		%	82,427	1.178.706,10	0,98
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2018/2024	USD	200.000	200.000		%	99,077	198.154,00	0,17
5,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2021/2029	USD	400.000	400.000		%	89,814	359.256,00	0,30
5,25 % TK Elevator US Newco, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	986.000	210.000		%	89,327	880.764,22	0,74
4,875 % United Rentals North America, Inc. 2017/2028	USD	755.000	755.000		%	94,988	717.159,40	0,60
5,25 % United Rentals North America, Inc. 2019/2030	USD	525.000	105.000		%	93,448	490.602,00	0,41
6,00 % United Rentals North America, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2029	USD	80.000	80.000		%	99,548	79.638,40	0,07
6,875 % USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp. (MTN) 2019/2026	USD	675.000	140.000		%	96,143	648.965,25	0,54
5,50 % Virgin Media Secured Finance PLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	960.000	210.000	500.000	%	89,905	863.088,00	0,72
7,00 % Vodafone Group PLC 2019/2079 *	USD	1.130.000	1.130.000		%	100,74	1.138.362,00	0,95
8,625 % Weatherford International Ltd -Reg- (MTN) 2021/2030	USD	300.000	300.000		%	96,701	290.103,00	0,24
6,125 % Williams Scotsman International, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	750.000	750.000		%	99,79	748.425,00	0,62
5,125 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	250.000	250.000		%	80,229	200.572,50	0,17
5,125 % Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	125.000	125.000		%	85,896	107.370,00	0,09
4,875 % Ziggo BV -144A- 2019/2030	USD	805.000	210.000		%	83,757	674.243,85	0,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**54.701.037,85**	**45,64**
Verzinsliche Wertpapiere								
3,875 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	145.000	145.000		%	89,941	130.414,45	0,11
4,00 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	255.000	255.000		%	81,369	207.489,68	0,17
5,00 % Acadia Healthcare Co., Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	905.000	185.000		%	92,503	837.152,15	0,70
6,375 % Advanced Drainage Systems, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	240.000	240.000		%	97,156	233.174,40	0,20
6,875 % Affinity Gaming -144A- (MTN) 2020/2027	USD	415.000	85.000		%	85,152	353.380,80	0,30
3,25 % Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC -144A- (MTN) 2020/2026	USD	75.000	75.000		%	91,483	68.612,25	0,06
4,625 % Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl -144A- (MTN) 2021/2028	USD	280.000			%	82,76	231.728,00	0,19
10,50 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	USD	200.000		200.000	%	76,408	152.816,00	0,13
5,50 % American Airlines Inc Via AAdvantage Loyalty IP Ltd -144A- (MTN) 2021/2026	USD	885.000	180.000		%	96,65	855.352,50	0,71
5,75 % American Airlines Inc Via AAdvantage Loyalty IP Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	500.000	100.000		%	91,564	457.820,00	0,38
11,75 % American Airlines, Inc. -144A- (MTN) 2020/2025	USD	440.000	90.000		%	107,416	472.630,40	0,39
5,75 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	630.000	130.000		%	94,566	595.765,80	0,50
5,75 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	365.000	75.000		%	93,074	339.720,10	0,28
7,625 % Antero Resources Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	130.000	130.000		%	101,392	131.809,60	0,11
6,875 % Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	135.000	25.000		%	96,023	129.631,05	0,11
6,25 % Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	990.000	205.000		%	92,193	912.710,70	0,76
6,125 % Arconic Corp. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	830.000	170.000		%	94,346	783.071,80	0,65
4,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	220.000			%	86,774	190.902,80	0,16
5,125 % Arko Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	175.000	35.000		%	78,548	137.459,00	0,12
4,125 % ATS Corp. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	130.000	25.000		%	86,445	112.378,50	0,09
6,625 % Bath & Body Works, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	290.000	60.000		%	93,855	272.179,50	0,23
5,50 % Bausch Health Cos, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	30.000	30.000		%	85,339	25.601,70	0,02

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
6,125 % Bausch Health Cos, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	75.000	75.000		%	68,811	51.608,25	0,04
7,125 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	755.000	155.000		%	97,697	737.612,35	0,62
6,00 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	305.000	65.000		%	92,743	282.866,15	0,24
4,75 % Boyd Gaming Corp. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	60.000	60.000	270.000	%	87,103	52.261,80	0,04
4,25 % Builders FirstSource, Inc. -144A- 2021/2032	USD	100.000	100.000	240.000	%	82,084	82.084,00	0,07
8,125 % Caesars Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	130.000	130.000		%	99,149	128.893,70	0,11
4,625 % Caesars Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	695.000	145.000	1.000.000	%	81,521	566.570,95	0,47
4,50 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	510.000	105.000	300.000	%	90,56	461.856,00	0,39
5,125 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	25.000	25.000		%	89,792	22.448,00	0,02
4,625 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	110.000	20.000		%	86,419	95.060,90	0,08
4,75 % Cargo Aircraft Management, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	425.000	85.000		%	90,858	386.146,50	0,32
10,50 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2020/2026	USD	335.000	70.000		%	100,769	337.576,15	0,28
9,875 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	660.000	135.000		%	94,987	626.914,20	0,52
5,75 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2021/2027	USD	635.000	130.000		%	71,411	453.459,85	0,38
6,00 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	85.000	15.000		%	67,094	57.029,90	0,05
5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2017/2028	USD	1.885.000	1.885.000		%	90,409	1.704.209,65	1,42
5,375 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	815.000	815.000		%	89,569	729.987,35	0,61
7,50 % Chart Industries, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	25.000	25.000		%	100,423	25.105,75	0,02
9,50 % Chart Industries, Inc. -144A- (MTN) 2022/2031	USD	20.000	20.000		%	103,138	20.627,60	0,02
6,75 % Chesapeake Energy Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	1.220.000	250.000		%	96,426	1.176.397,20	0,98
5,625 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	30.000	430.000	620.000	%	86,321	25.896,30	0,02
6,00 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	280.000	60.000		%	84,223	235.824,40	0,20
4,75 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	440.000	90.000		%	73,001	321.204,40	0,27
6,125 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2021/2030	USD	175.000	35.000		%	50,245	87.928,75	0,07
5,25 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	315.000	315.000		%	75,613	238.180,95	0,20
5,125 % Clean Harbors, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	255.000	255.000		%	93,419	238.218,45	0,20
4,75 % Clearwater Paper Corp. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	705.000	445.000		%	88,791	625.976,55	0,52
4,625 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	111.000	20.000		%	89,808	99.686,88	0,08
4,875 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	338.000	70.000		%	88,715	299.856,70	0,25
6,00 % CommScope Technologies LLC -144A- (MTN) 2015/2025	USD	205.000	145.000	75.000	%	91,719	188.023,95	0,16
5,00 % CommScope Technologies LLC -144A- (MTN) 2017/2027	USD	170.000	35.000	70.000	%	69,087	117.447,90	0,10
6,00 % CommScope, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	25.000	25.000		%	92,827	23.206,75	0,02
5,625 % Constellium SE -144A- (MTN) 2020/2028	USD	1.010.000	260.000		%	92,311	932.341,10	0,78
3,75 % Constellium SE -144A- (MTN) 2021/2029	USD	269.000			%	81,503	219.243,07	0,18
5,50 % CQP Holdco LP Via BIP-V Chinook Holdco LLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	250.000			%	87,684	219.210,00	0,18
6,50 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	205.000	205.000		%	82,118	168.341,90	0,14
5,00 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2021/2031	USD	250.000			%	54,777	136.942,50	0,11
6,00 % Darling Ingredients, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	15.000	125.000	110.000	%	98,179	14.726,85	0,01
5,25 % DISH DBS Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	705.000	145.000		%	84,358	594.723,90	0,50
5,75 % DISH DBS Corp. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	365.000	75.000	300.000	%	79,94	291.781,00	0,24
11,75 % DISH Network Corp. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	35.000	35.000		%	103,534	36.236,90	0,03
4,125 % DT Midstream, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	555.000	110.000		%	85,267	473.231,85	0,40
4,375 % DT Midstream, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	100.000	20.000		%	83,92	83.920,00	0,07
5,75 % Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. -144A- 2017/2028	USD	340.000	260.000	500.000	%	95,827	325.811,80	0,27
6,50 % EnLink Midstream LLC -144A- (MTN) 2022/2030	USD	15.000	15.000		%	98,93	14.839,50	0,01
6,875 % First Quantum Minerals Ltd -144A- (MTN) 2018/2026	USD	200.000			%	95,382	190.764,00	0,16
6,875 % First Quantum Minerals Ltd -144A- (MTN) 2020/2027	USD	1.280.000	260.000	300.000	%	94,407	1.208.409,60	1,01
5,875 % Frontier Communications Holdings LLC -144A- (MTN) 2020/2027	USD	265.000	110.000		%	93,298	247.239,70	0,21
5,00 % Frontier Communications Holdings LLC -144A- (MTN) 2020/2028	USD	485.000	100.000		%	87,379	423.788,15	0,35
6,00 % Frontier Communications Holdings LLC -144A- (MTN) 2021/2030	USD	305.000	145.000		%	78,908	240.669,40	0,20
6,75 % Gen Digital, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	60.000	60.000		%	98,248	58.948,80	0,05
7,125 % Gen Digital, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	35.000	35.000		%	98,627	34.519,45	0,03
5,125 % GFL Environmental, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	310.000	140.000		%	96,774	299.999,40	0,25
4,00 % GFL Environmental, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	310.000	310.000		%	86,742	268.900,20	0,22
7,50 % Harvest Midstream I LP -144A- (MTN) 2020/2028	USD	610.000	125.000		%	96,377	587.899,70	0,49
5,75 % Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd Via HawaiianMiles Loyalty Ltd -144A- (MTN) 2021/2026	USD	470.000	140.000		%	90,162	423.761,40	0,35
4,625 % Hertz Corp. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	305.000	65.000		%	84,123	256.575,15	0,21
5,00 % Hertz Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	500.000	100.000		%	75,355	376.775,00	0,31
5,125 % Hess Midstream Operations LP -144A- (MTN) 2019/2028	USD	415.000	415.000		%	93,273	387.082,95	0,32
4,25 % Hess Midstream Operations LP -144A- (MTN) 2021/2030	USD	425.000	85.000		%	85,911	365.121,75	0,31

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
6,25 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2018/2028	USD	200.000	85.000		%	90,678	181.355,00	0,15
5,75 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	545.000	110.000		%	89,934	490.140,30	0,41
6,75 % Howard Midstream Energy Partners LLC -144A- (MTN) 2021/2027	USD	125.000	25.000		%	96,73	120.912,50	0,10
6,125 % Hudbay Minerals, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	780.000	160.000		%	91,336	712.420,80	0,59
4,50 % Hudbay Minerals, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	500.000	100.000		%	91,469	457.345,00	0,38
6,50 % Iliad Holding SASU -144A- (MTN) 2021/2026	USD	850.000	210.000		%	92,946	790.041,00	0,66
4,75 % Imola Merger Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	285.000	60.000	675.000	%	86,761	247.268,85	0,21
4,125 % International Game Technology PLC -144A- (MTN) 2021/2026	USD	285.000			%	94,299	268.752,15	0,22
4,875 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	55.000	55.000		%	92,888	51.088,40	0,04
4,875 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	270.000	55.000		%	87,11	235.197,00	0,20
5,00 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	785.000	560.000		%	90,896	713.533,60	0,60
5,25 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	310.000	65.000		%	86,578	268.391,80	0,22
7,75 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2025	USD	330.000			%	93,111	307.266,30	0,26
6,75 % LCPR Senior Secured Financing DAC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	908.000	210.000		%	94	853.520,00	0,71
5,125 % LCPR Senior Secured Financing DAC -144A- (MTN) 2021/2029	USD	290.000			%	83,876	243.240,40	0,20
4,375 % Legacy LifePoint Health LLC -144A- (MTN) 2020/2027	USD	280.000	60.000		%	84,771	237.358,80	0,20
5,375 % LifePoint Health, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029	USD	265.000	55.000	610.000	%	57,807	153.188,55	0,13
5,875 % Macy's Retail Holdings LLC -144A- (MTN) 2022/2030	USD	45.000	65.000	20.000	%	87,775	39.498,75	0,03
4,50 % Marriott Ownership Resorts, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	235.000	75.000		%	83,326	195.816,10	0,16
5,375 % Masonite International Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	130.000	130.000	251.000	%	92,998	120.897,40	0,10
4,875 % Midwest Gaming Borrower LLC Via Midwest Gaming Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	355.000	75.000		%	85,612	303.922,60	0,25
3,875 % Molina Healthcare, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	145.000	145.000	220.000	%	86,095	124.837,75	0,10
7,375 % Nabors Industries, Inc. -144A- (MTN) 2021/2027	USD	340.000	70.000		%	98,099	333.536,60	0,28
3,625 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2019/2024	USD	605.000	125.000		%	86,268	521.921,40	0,44
5,875 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2020/2026	USD	360.000	75.000	480.000	%	78,745	283.482,00	0,24
6,125 % NCL Finance Ltd -144A- (MTN) 2021/2028	USD	180.000	35.000		%	74,751	134.551,80	0,11
5,125 % NCR Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	365.000	75.000	280.000	%	83,056	303.154,40	0,25
5,50 % NESCO Holdings II, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	365.000	75.000		%	88,675	323.663,75	0,27
3,875 % Novelis Corp. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	1.255.000	255.000		%	81,947	1.028.434,85	0,86
5,125 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -144A- (MTN) 2021/2031	USD	810.000	210.000		%	86,761	702.764,10	0,59
5,00 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	105.000	105.000	530.000	%	90,522	95.048,10	0,08
4,25 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	320.000	65.000		%	82,869	265.180,80	0,22
4,50 % Owens & Minor, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	215.000	45.000		%	79,37	170.645,50	0,14
6,625 % Owens & Minor, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	50.000	50.000		%	86,203	43.101,50	0,04
4,50 % Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	735.000	150.000		%	90,174	662.778,90	0,55
5,875 % Pilgrim's Pride Corp. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	575.000			%	98,305	565.253,75	0,47
5,75 % Post Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	65.000	65.000		%	96,936	63.008,40	0,05
5,625 % Post Holdings, Inc. -144A- 2017/2028	USD	75.000	75.000		%	94,53	70.897,50	0,06
3,375 % Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027	USD	375.000	195.000	480.000	%	86,998	326.242,50	0,27
4,75 % Range Resources Corp. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	60.000	60.000		%	88,536	53.121,60	0,04
4,875 % Raptor Acquisition Corp. Via Raptor Co-Issuer LLC -144A- (MTN) 2021/2026	USD	855.000	175.000		%	89,901	768.653,55	0,64
5,50 % Rockcliff Energy II LLC -144A- (MTN) 2021/2029	USD	100.000	20.000		%	91,299	91.299,00	0,08
4,375 % Roller Bearing Co. of America, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	280.000	60.000		%	87,066	243.784,80	0,20
9,25 % Royal Caribbean Cruises (MTN) 2022/2029	USD	285.000	285.000		%	102,958	293.430,30	0,25
11,50 % Royal Caribbean Cruises Ltd -144A- (MTN) 2020/2025	USD	106.000	20.000		%	107,54	113.992,40	0,10
11,625 % Royal Caribbean Cruises Ltd -144A- (MTN) 2022/2027	USD	85.000	85.000		%	100,806	85.685,10	0,07
11,25 % Sabre GLBL, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027	USD	35.000	35.000		%	103,085	36.079,75	0,03
7,00 % Scientific Games International, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	995.000	205.000		%	95,265	947.886,75	0,79
6,25 % Select Medical Corp. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	485.000	100.000		%	95,097	461.220,45	0,39
4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	85.000	85.000		%	86,469	73.498,65	0,06
5,00 % SK Invictus Intermediate II Sarl -144A- (MTN) 2021/2029	USD	150.000	30.000	140.000	%	82,357	123.535,50	0,10
3,125 % SPCM SA (MTN) 2021/2027	USD	400.000			%	86,82	347.280,00	0,29
8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -144A- (MTN) 2020/2025	USD	661.000	135.000		%	100,408	663.696,88	0,55
8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -144A- 2022/2025	USD	15.000	15.000		%	99,721	14.958,15	0,01
4,625 % SRS Distribution, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	25.000	25.000		%	89,528	22.382,00	0,02
7,50 % Staples, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	440.000	135.000		%	85,342	375.504,80	0,31

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
3,625 % Starwood Property Trust, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	55.000	55.000		%	87,743	48.258,65	0,04
7,00 % Taseko Mines Ltd -144A- (MTN) 2021/2026	USD	470.000	95.000		%	88,342	415.207,40	0,35
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	200.000		400.000	%	90,788	181.576,00	0,15
4,875 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	850.000	850.000		%	95,31	810.135,00	0,68
5,125 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	605.000	125.000		%	93,499	565.668,95	0,47
4,375 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2021/2030	USD	425.000	85.000		%	86,596	368.033,00	0,31
6,125 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2022/2030	USD	330.000	330.000		%	95,27	314.391,00	0,26
6,875 % Transocean Poseidon Ltd -144A- (MTN) 2019/2027	USD	602.875	372.500	68.625	%	97,57	588.225,14	0,49
6,625 % Travel + Leisure Co. -144A- (MTN) 2020/2026	USD	425.000	85.000		%	98,112	416.976,00	0,35
4,625 % Tronox, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	660.000	135.000		%	83,027	547.978,20	0,46
7,50 % Uber Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	315.000	65.000		%	99,906	314.703,90	0,26
7,50 % Uber Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2020/2025	USD	525.000	105.000		%	100,108	525.567,00	0,44
6,25 % Uber Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028	USD	120.000	25.000		%	96,544	115.852,80	0,10
4,50 % Uber Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	85.000	15.000		%	87,291	74.197,35	0,06
4,375 % United Airlines, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026	USD	580.000	115.000		%	93,212	540.629,60	0,45
4,625 % United Airlines, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	215.000	45.000		%	87,771	188.707,65	0,16
6,00 % Uniti Group LP Via Uniti Fiber Holdings, Inc. Via CSL Capital LLC -144A- (MTN) 2021/2030	USD	130.000	25.000	195.000	%	63,641	82.733,30	0,07
6,25 % Vail Resorts, Inc. -144A- (MTN) 2020/2025	USD	370.000	75.000		%	100,512	371.894,40	0,31
3,875 % Venture Global Calcasieu Pass LLC -144A- (MTN) 2021/2029	USD	85.000	15.000		%	87,688	74.534,80	0,06
4,50 % VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. -144A- (MTN) 2022/2028	USD	550.000	550.000		%	91,812	504.966,00	0,42
5,125 % Videotron Ltd -144A- (MTN) 2017/2027	USD	375.000	375.000		%	94,591	354.716,25	0,30
3,625 % Videotron Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	135.000	25.000		%	84,699	114.343,65	0,10
5,875 % Viking Cruises Ltd -144A- (MTN) 2017/2027	USD	295.000	60.000		%	81,745	241.147,75	0,20
7,00 % Viking Cruises Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	345.000	70.000		%	83,143	286.843,35	0,24
5,625 % Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd -144A- (MTN) 2021/2029	USD	55.000	10.000		%	80,7	44.385,00	0,04
5,00 % Virgin Media Finance PLC -144A- (MTN) 2020/2030	USD	847.000	210.000		%	80,445	681.369,15	0,57
5,00 % VOC Escrow Ltd -144A- (MTN) 2018/2028	USD	425.000	85.000		%	86,098	365.916,50	0,31
4,375 % VTR Comunicaciones SpA -144A- (MTN) 2021/2029	USD	380.000			%	59,019	224.272,20	0,19
8,625 % Weatherford International Ltd -144A- (MTN) 2021/2030	USD	325.000	325.000		%	96,701	314.278,25	0,26
6,125 % Williams Scotsman International, Inc. -144A- (MTN) 2020/2025	USD	190.000	190.000		%	99,79	189.601,00	0,16
5,125 % Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	110.000	45.000	60.000	%	85,896	94.485,60	0,08
Nichtnotierte Wertpapiere							**2.041.036,45**	**1,70**
Verzinsliche Wertpapiere								
5,375 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	620.000	130.000		%	91,851	569.476,20	0,47
4,125 % Beacon Roofing Supply, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029	USD	195.000	105.000		%	83,943	163.688,85	0,14
5,875 % Directv Financing LLC Via Directv Financing Co-Obligor, Inc. -144A- (MTN) 2021/2027	USD	460.000	95.000		%	89,799	413.075,40	0,34
6,00 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2021/2031	USD	390.000	80.000		%	84,899	331.106,10	0,28
5,25 % NCR Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	10.000	10.000		%	82,524	8.252,40	0,01
4,75 % Novelis Corp. -144A- (MTN) 2020/2030	USD	625.000	130.000	500.000	%	88,87	555.437,50	0,46
Summe Wertpapiervermögen							**114.914.034,54**	**95,87**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**147.553,13**	**0,12**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 26,3 Mio.							492.646,19	0,41
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 1,0 Mio.							6.496,22	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							-15,50	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 22,6 Mio.							-352.787,57	-0,29
USD/GBP 0,4 Mio.							1.213,79	0,00

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Bankguthaben						**3.356.139,75**	**2,80**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	358.944				383.693,28	0,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	18.340				22.151,91	0,02
Schweizer Franken	CHF	9.645				10.455,37	0,01
US-Dollar	USD					339.839,19	0,28
Termingelder							
USD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD					2.600.000,00	2,17
Sonstige Vermögensgegenstände						**1.919.125,56**	**1,60**
Zinsansprüche						1.876.945,25	1,57
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"						26.310,87	0,02
Sonstige Ansprüche						15.869,44	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **						**120.689.656,05**	**100,68**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-468.552,59**	**-0,39**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-94.907,06	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-373.645,53	-0,31
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						**-4.028,29**	**0,00**
Summe der Verbindlichkeiten						**-825.383,95**	**-0,68**
Fondsvermögen						**119.864.272,10**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH50	CHF	95,40
Klasse CHF XCH	CHF	104,78
Klasse FCH	EUR	103,65
Klasse ICH	EUR	95,85
Klasse TFCH	EUR	99,28
Klasse XCH	EUR	106,77
Klasse GBP TFDQH	GBP	83,01
Klasse USD FC	USD	118,26
Klasse USD IC	USD	102,09
Klasse USD IC50	USD	102,51
Klasse USD LD	USD	93,95
Klasse USD TFC	USD	110,04
Klasse USD XC	USD	121,55
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH50	Stück	110,000
Klasse CHF XCH	Stück	248.000,000
Klasse FCH	Stück	100,000
Klasse ICH	Stück	1.213,000
Klasse TFCH	Stück	511,000
Klasse XCH	Stück	103,000
Klasse GBP TFDQH	Stück	85,000
Klasse USD FC	Stück	30.001,000
Klasse USD IC	Stück	112,000
Klasse USD IC50	Stück	102,000
Klasse USD LD	Stück	3.595,522
Klasse USD TFC	Stück	24,000
Klasse USD XC	Stück	720.359,200

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained (4PM) USD H

DWS Invest Global High Yield Corporates

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	74,454
größter potenzieller Risikobetrag	%	115,158
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,853

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 26.397.099,59. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,922450	=	USD	1
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	6.598.475,04
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		USD	96.187,53
3. Abzug ausländischer Quellensteuer [1]		USD	1.344,54
4. Sonstige Erträge		USD	159,40
Summe der Erträge		**USD**	**6.696.166,51**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		USD	-249,21
2. Verwaltungsvergütung		USD	-258.268,54
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -263.809,29		
Erträge aus dem Expense Cap	USD 31.743,81		
Administrationsvergütung	USD -26.203,06		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-4.910,99
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		USD	-28.055,09
5. Taxe d'Abonnement		USD	-58.560,24
6. Sonstige Aufwendungen		USD	-29.061,69
Summe der Aufwendungen		**USD**	**-379.105,76**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**USD**	**6.317.060,75**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		USD	-6.433.513,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**USD**	**-6.433.513,29**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**-116.452,54**

[1] Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 3.344,80.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH50 0,44% p.a.,
Klasse FCH 0,78% p.a.,
Klasse TFCH 0,77% p.a.,
Klasse GBP TFDQH 0,78% p.a.,
Klasse USD IC 0,49% p.a.,
Klasse USD LD 1,21% p.a.,
Klasse USD XC 0,28% p.a.
Klasse CHF XCH 0,31% p.a.,
Klasse ICH 0,54% p.a.,
Klasse XCH 0,31% p.a.,
Klasse USD FC 0,72% p.a.,
Klasse USD IC50 0,39% p.a.,
Klasse USD TFC 0,73% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 730,70.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**USD**	**134.434.883,92**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-14.924,41
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-1.377.836,43
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	121.439,93
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	6.317.060,75
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-6.433.513,29
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-13.182.838,37
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**USD**	**119.864.272,10**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**-6.433.513,29**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-7.161.052,73
Devisen(termin)geschäften	USD	727.539,44

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP TFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	GBP	1,11
Zwischenausschüttung	20.4.2022	GBP	1,11
Zwischenausschüttung	18.7.2022	GBP	1,20
Zwischenausschüttung	19.10.2022	GBP	1,31

DWS Invest Global High Yield Corporates

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	4,21

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		USD	119.864.272,10
2021		USD	134.434.883,92
2020		USD	176.232.099,89
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF ICH50	CHF	95,40
	Klasse CHF XCH	CHF	104,78
	Klasse FCH	EUR	103,65
	Klasse ICH	EUR	95,85
	Klasse TFCH	EUR	99,28
	Klasse XCH	EUR	106,77
	Klasse GBP TFDQH	GBP	83,01
	Klasse USD FC	USD	118,26
	Klasse USD IC	USD	102,09
	Klasse USD IC50	USD	102,51
	Klasse USD LD	USD	93,95
	Klasse USD TFC	USD	110,04
	Klasse USD XC	USD	121,55
2021	Klasse CHF ICH50	CHF	108,88
	Klasse CHF XCH	CHF	119,46
	Klasse FCH	EUR	118,23
	Klasse ICH	EUR	109,07
	Klasse TFCH	EUR	113,23
	Klasse XCH	EUR	121,21
	Klasse GBP TFDQH	GBP	98,60
	Klasse USD FC	USD	132,05
	Klasse USD IC	USD	113,72
	Klasse USD IC50	USD	113,94
	Klasse USD LD	USD	109,95
	Klasse USD TFC	USD	122,83
	Klasse USD XC	USD	135,10
2020	Klasse CHF ICH50	CHF	105,40
	Klasse CHF XCH	CHF	115,51
	Klasse FCH	EUR	114,67
	Klasse ICH	EUR	105,48
	Klasse TFCH	EUR	109,82
	Klasse XCH	EUR	116,94
	Klasse GBP TFDQH	GBP	99,32
	Klasse USD FC	USD	127,05
	Klasse USD IC	USD	109,15
	Klasse USD IC50	USD	109,27
	Klasse USD LD	USD	110,62
	Klasse USD TFC	USD	118,13
	Klasse USD XC	USD	129,32

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht
DWS Invest Global Infrastructure

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Global Infrastructure strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Hierzu legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten mit Geschäftsschwerpunkt im weltweiten Infrastruktursegment an. Das Infrastruktursegment umfasst die Bereiche Verkehr, Energie, Wasser und Kommunikation sowie soziale Infrastruktur. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 3,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Globale Infrastrukturwertpapiere erzielten im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2022 nominale negative Erträge, entwickelten sich jedoch besser als der breitere Aktienmarkt, gemessen am MSCI World Index. Die Outperformance war im ersten Halbjahr am stärksten ausgeprägt, während sich der Abstand in der zweiten Jahreshälfte verringerte.

2022 war ein schwieriges Jahr für die weltweiten Aktienmärkte. Gerade als die pandemiebedingten Unsicherheiten in den meisten Industrieländern nachzulassen begannen, brach der Krieg in der Ukraine aus und löste COVID-19 als Quelle für Volatilität und globale Wachstumsbremse ab. Die weltweiten Märkte gaben nach, als sich die Inflationsängste verstärkten. Dies veranlasste die US-Notenbank (Fed) und andere Zentralbanken weltweit zu Leitzinserhöhungen, die ebenso wie die strengen Lockdowns in China

DWS Invest Global Infrastructure
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest Global Infrastructure
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329760770	-3,4%	10,7%	36,7%
Klasse FC	LU0329760937	-2,7%	13,2%	41,9%
Klasse FCH (P)	LU0813335303	-7,5%	6,3%	22,9%
Klasse FD	LU1222730084	-2,7%	13,2%	41,9%
Klasse FDH (P)	LU1222730241	-7,5%	6,2%	21,5%
Klasse IC	LU1466055321	-2,5%	13,8%	43,3%
Klasse ID	LU1466055594	-2,5%	13,8%	43,3%
Klasse IDH (P)	LU1217772315	-7,3%	6,8%	23,8%
Klasse LCH (P)	LU1560646298	-8,2%	3,8%	18,2%
Klasse LD	LU0363470237	-3,4%	10,7%	36,7%
Klasse LDH (P)	LU1277647191	-8,2%	3,8%	18,2%
Klasse NC	LU0329760853	-4,1%	8,4%	32,0%
Klasse ND	LU1973715284	-3,9%	8,4%	8,4%[1)]
Klasse NDQ	LU2437447761	-12,1%[1)]	–	–
Klasse PFC	LU1648271861	-4,6%	7,0%	29,7%
Klasse PFD	LU2194936147	-4,6%	22,7%[1)]	–
Klasse PFDQ	LU2437447845	-12,8%[1)]	–	–
Klasse TFC	LU1663931324	-2,7%	13,2%	41,9%
Klasse TFCH (P)	LU1663931597	-7,5%	6,2%	22,4%
Klasse TFD	LU1663931670	-2,7%	13,2%	42,0%
Klasse CHF FDH (P)[3)]	LU1277646979	-8,0%	4,8%	19,9%
Klasse CHF LCH[3)]	LU0616865175	-4,0%	9,1%	33,3%
Klasse GBP D RD[4)]	LU1054338162	2,7%	17,5%	41,5%
Klasse GBP DH (P) RD[4)]	LU1222731132	-6,5%	7,4%	26,2%
Klasse SEK FC1000[5)]	LU2319550385	6,0%	26,8%[1)]	–
Klasse SEK FCH (P)[5)]	LU1278214884	-7,8%	5,2%	21,1%
Klasse SEK FDH (P)[5)]	LU1557078950	–	3,2%	18,9%[2)]
Klasse SEK LCH (P)[5)]	LU1278222390	-8,5%	3,2%	17,3%

die Sorge über einen weltweiten Konjunkturrückgang verstärkten. Weite Teile Europas sahen sich einer Energiekrise ausgesetzt, als der Erdgasfluss aus Russland zu einem Rinnsal versiegte, wodurch der Druck auf die Märkte weiter wuchs. Bis Mitte Oktober hatten die Märkte eine Talsohle erreicht. Die Renditen von US-Staatsanleihen sanken, und der US-Dollar begann Verluste aufzuholen. Die Gewinne wurden durch den politischen Stillstand nach den Zwischenwahlen zum US-Kongress und die bessere Anlegerstimmung nach der Lockerung der umstrittenen „Null-COVID"-Politik Chinas gestützt. Zum Jahresende tendierten die Märkte jedoch nach dem siebten großen Zinsschritt der Fed im Jahr seitwärts.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der globale Infrastruktursektor im Berichtsjahr besser als der breitere Markt. Die Outperformance wurde größtenteils nach der russischen Invasion in der Ukraine verzeichnet und hielt bis in den August hinein an. Ende August, als ein weiterer Rückgang an den Aktienmärkten einsetzte, fielen Infrastrukturaktien bis Ende September stärker, konnten jedoch ihren bisherigen Vorsprung behaupten. Im letzten Quartal des Jahres entwickelten sich die breiteren Märkte und Infrastrukturwertpapiere sehr ähnlich, sodass der Infrastruktursektor das Gesamtjahr besser als die breiteren Märkte beendete. Geografisch war Amerika eindeutig die Region mit der besten Performance und erzielte positive Erträge, in denen sich der stärkere US-Dollar widerspiegelte. Die Region Asien-Pazifik schloss das Jahr im Minus und die Region Europa im tiefen Minus. In Amerika erzielte der Midstream-Energiesektor das beste Ergebnis infolge gestiegener Öl- und Erdgasimporte, da viele Länder nach der Invasion in der Ukraine keine Energie mehr aus Russland beziehen wollten. Der Verkehrssektor, der hauptsächlich aus lateinamerikanischen Flughäfen bestand, legte ebenfalls kräftig zu. Dabei erholte sich die Nachfrage nach Reisen in der Region auf ein Niveau, das den Stand vor der Pandemie übertraf. Versorgungsunternehmen in Amerika erzielten weniger hohe Gewinne, konnten aber im ersten Halbjahr ihre defensiven Eigenschaften ausspielen. Dagegen musste der Kommunikationssektor in der Region 2022 einen massiven Ausverkauf hinnehmen, da sich Technologieaktien durchwegs schlecht entwickelten. In Europa war der Verkehrssektor der Performance-Spitzenreiter und beendete das Jahr mit einem positiven Ergebnis, obwohl er zu den Branchen zählte, die am meisten von den höheren Kraftstoffpreisen betroffen waren. Versorger und britische Infrastrukturaktien gaben im Berichtsjahr nach, jedoch waren es die Kommunikationswerte in Europa, die die Region ins Minus abrutschen ließen, da einige der höher verschuldeten Unternehmen im Sektor unter den gestiegenen Zinsen litten. In der Region Asien-Pazifik schlossen japanische

DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse SGD LDMH (P)[6]	LU1054338089	-6,1%	8,0%	27,9%
Klasse USD FC[7]	LU0329761745	-8,2%	8,1%	26,5%
Klasse USD FDM[7]	LU1277647274	-8,2%	8,0%	26,2%
Klasse USD IC[7]	LU2356196878	-8,1%	-3,1%[1]	–
Klasse USD IC250[7]	LU2046587650	-7,8%	9,5%	15,1%[1]
Klasse USD ICH (P)100[7]	LU2140577607	-4,8%	23,0%[1]	–
Klasse USD ID[7]	LU1277647357	-8,1%	8,5%	27,0%
Klasse USD ID250[7]	LU2046587734	-7,8%	4,5%	4,5%[1]
Klasse USD IDQ[7]	LU1982201169	-8,1%	7,9%	7,9%[1]
Klasse USD LC[7]	LU0329761661	-8,9%	5,6%	21,9%
Klasse USD LCH (P)[7]	LU1222731306	-5,8%	9,3%	31,4%
Klasse USD LD[7]	LU1277647431	-8,9%	5,5%	21,7%
Klasse USD LDMH (P)[7]	LU1225178372	-5,7%	9,5%	31,6%
Klasse USD TFCH (P)[7]	LU2293007097	-5,1%	15,1%[1]	–

[1] Klassen ND und USD IDQ aufgelegt am 7.5.2019 / Klassen USD IC250 und USD ID250 aufgelegt am 16.9.2019 / Klasse USD ICH (P)100 aufgelegt am 15.4.2020 / Klasse PFD aufgelegt am 31.8.2020 / Klasse USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021 / Klasse SEK FC1000 aufgelegt am 15.4.2021 / Klasse USD IC aufgelegt am 15.7.2021 / Klassen NDQ und PFDQ aufgelegt am 22.4.2022
[2] letzte Anteilpreisberechnung am 30.04.2021
[3] in CHF
[4] in GBP
[5] in SEK
[6] in SGD
[7] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

Infrastrukturwertpapiere das Jahr mit einem positiven Ergebnis. Australien war im Wesentlichen unverändert; dagegen belasteten die Lockdowns im Zusammenhang mit der „Null-COVID"-Politik Chinas das Wirtschaftswachstum, was im Berichtsjahr insgesamt zu einer negativen Performance in der Region führte.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2022 war die relative Wertentwicklung des Teilfonds von einer negativen Aktienauswahl und einer negativen Sektorpositionierung gekennzeichnet. Der Barmittelbestand in einem sinkenden Markt wirkte sich leicht positiv aus. Innerhalb der Region Amerika war die Aktienauswahl am stärksten im Midstream-Energiesektor. In anderen Regionen wirkte sich die Titelauswahl im europäischen Versorgungssektor und bei britischen Infrastrukturaktien positiv aus. Auf Einzeltitelebene stammten die größten Performance-Beiträge von der Übergewichtung des Pipeline- und LNG-Terminalbetreibers Cheniere Energy und der Untergewichtung beim Gas- und Stromversorger Fortis und TC Energy, einem Anbieter diversifizierter Energiedienstleistungen. In Europa schlugen sich die stärker gewichteten Positionen bei den Versorgern RWE und Terna ebenfalls deutlich positiv im Anlageergebnis nieder. Im Hinblick auf die Allokation hatten die Übergewichtung bei Versorgern in Amerika und die Untergewichtung von Versorgern in Europa einen besonders positiven Einfluss. Umgekehrt war die Aktienauswahl am schwächsten bei Versorgungswerten in Amerika und Infrastrukturwerten in Asien ohne Japan. Auf Einzeltitelebene wurde das Anlageergebnis durch die Untergewichtung bei den Versorgungsunternehmen PG&E und Consolidated Edison am stärksten beeinträchtigt. In Europa leistete die höhere Gewichtung von Ferrovial den größten negativen Performancebeitrag. Bei der Allokation wirkte sich vor allem die geringere Gewichtung des Midstream-Energiesektors in der Region Amerika negativ aus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung") sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss
DWS Invest Global Infrastructure

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	5.886.068,98	0,18
Dauerhafte Konsumgüter	91.830.338,49	2,80
Energie	826.621.260,14	25,22
Finanzsektor	474.608.629,93	14,48
Industrien	439.505.087,15	13,41
Versorger	1.412.982.224,38	43,11
Summe Aktien	**3.251.433.609,07**	**99,20**
2. Derivate	**3.576.212,56**	**0,11**
3. Bankguthaben	**11.817.744,73**	**0,36**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**19.825.536,24**	**0,61**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**2.439.214,36**	**0,07**
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	**-146.597,15**	**-0,01**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-9.205.126,60**	**-0,28**
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-2.047.358,00**	**-0,06**
III. Fondsvermögen	**3.277.693.235,21**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Global Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**3.251.433.609,07**	**99,20**
Aktien								
APA Group	Stück	5.022.109	3.539.575	12.400	AUD	10,76	34.317.430,79	1,05
Transurban Group	Stück	11.140.255	6.477.700	27.400	AUD	12,98	91.830.338,49	2,80
Enbridge, Inc.	Stück	6.450.385	4.864.090	138.500	CAD	52,96	235.954.936,17	7,20
Gibson Energy, Inc.	Stück	1.970.000	762.730	290.800	CAD	23,49	31.962.791,13	0,97
Keyera Corp.	Stück	594.066	597.266	3.200	CAD	29,45	12.084.131,71	0,37
Pembina Pipeline Corp.	Stück	2.867.107	1.076.370	1.071.390	CAD	45,85	90.798.504,38	2,77
TC Energy Corp.	Stück	1.764.208	784.510	419.314	CAD	53,73	65.472.975,98	2,00
Orsted AS	Stück	472.824	244.410	2.500	DKK	631,2	40.132.792,90	1,22
Cellnex Telecom SA	Stück	3.618.412	2.282.352	19.000	EUR	31,02	112.243.140,24	3,42
Ferrovial SA	Stück	3.173.139	1.300.615	1.022.849	EUR	24,64	78.186.144,96	2,39
Getlink SE	Stück	978.189	780.120	1.669.871	EUR	15,07	14.741.308,23	0,45
RWE AG	Stück	1.157.370	1.163.470	6.100	EUR	41,59	48.135.018,30	1,47
SES SA	Stück	962.405	209.190	5.100	EUR	6,116	5.886.068,98	0,18
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	12.648.847	8.566.240	240.923	EUR	6,942	87.808.295,87	2,68
Vinci SA	Stück	1.175.257	879.770	223.800	EUR	93,6	110.004.055,20	3,36
National Grid PLC	Stück	14.477.073	6.325.340	76.300	GBP	9,974	163.157.005,86	4,98
SSE PLC	Stück	927.570	932.470	4.900	GBP	17,12	17.943.454,30	0,55
China Gas Holdings Ltd	Stück	12.406.200	8.691.200	30.600	HKD	11,36	16.911.932,98	0,52
China Resources Gas Group Ltd	Stück	8.964.500	8.020.100	3.207.600	HKD	29,3	31.518.811,39	0,96
China Tower Corp., Ltd	Stück	334.818.000	335.642.000	824.000	HKD	0,84	33.749.257,56	1,03
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	800.700	800.700		HKD	109,6	10.530.682,58	0,32
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	40.697.000	16.140.000	11.404.000	HKD	7,42	36.236.182,72	1,11
Kunlun Energy Co., Ltd	Stück	11.814.000	14.494.000	2.680.000	HKD	5,57	7.896.384,75	0,24
East Japan Railway Co.	Stück	855.200	459.400	2.100	JPY	7.520	45.641.835,14	1,39
Toho Gas Co., Ltd	Stück	429.300	166.900	162.600	JPY	2.517	7.668.698,60	0,23
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	1.349.200	713.600	3.300	JPY	2.585	24.752.236,45	0,75
Ameren Corp.	Stück	1.167.890	457.570	6.200	USD	89,72	98.024.267,10	2,99
American Tower Corp.	Stück	1.097.619	802.660	137.100	USD	213,56	219.287.525,80	6,69
American Water Works Co., Inc.	Stück	650.999	229.170	3.400	USD	153,87	93.708.001,19	2,86
Atmos Energy Corp.	Stück	821.300	374.460	4.300	USD	113,71	87.366.086,35	2,67
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	4.368.459	2.689.310	23.000	USD	30,34	123.989.879,98	3,78
Cheniere Energy, Inc.	Stück	501.305	296.280	436.250	USD	148	69.407.459,90	2,12
Consolidated Edison, Inc.	Stück	153.247	482.900	329.653	USD	96,16	13.785.700,38	0,42
Crown Castle International Corp.	Stück	1.023.721	538.170	546.210	USD	137,01	131.212.822,52	4,00
Exelon Corp.	Stück	1.977.622	2.059.169	81.547	USD	43,135	79.802.314,30	2,43
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-	Stück	184.203	39.050	34.564	USD	147,15	25.357.087,23	0,77
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR-	Stück	86.380	87.100	30.245	USD	242,33	19.582.258,59	0,60
Kinder Morgan, Inc.	Stück	2.157.370	2.168.670	11.300	USD	18,07	36.469.111,86	1,11
NiSource, Inc.	Stück	3.326.684	1.081.180	301.770	USD	27,68	86.143.008,33	2,63
ONEOK, Inc.	Stück	1.304.760	1.311.560	259.418	USD	65,47	79.912.620,84	2,44
PG&E Corp.	Stück	6.264.990	6.264.990		USD	16,25	95.239.289,44	2,91
SBA Communications Corp.	Stück	470.162	154.120	53.170	USD	282,17	124.108.281,61	3,79
Sempra Energy	Stück	1.272.013	602.300	141.800	USD	155,56	185.110.853,59	5,65
Williams Cos, Inc.	Stück	5.284.369	3.245.880	900.010	USD	32,84	162.344.912,63	4,95
Xcel Energy, Inc.	Stück	982.759	987.859	5.100	USD	70,72	65.017.711,77	1,98
Summe Wertpapiervermögen							**3.251.433.609,07**	**99,20**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**3.576.212,56**	**0,11**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/AUD 0,3 Mio.							4.037,27	0,00
CHF/EUR 3,3 Mio.							-16.051,54	0,00
CHF/GBP 0,4 Mio.							9.318,11	0,00
CHF/JPY 0,2 Mio.							-5.859,43	0,00
CHF/USD 4,0 Mio.							67.764,64	0,00
SEK/AUD 1,7 Mio.							-1.179,87	0,00
SEK/CAD 5,6 Mio.							5.976,29	0,00
SEK/EUR 5,6 Mio.							-12.926,84	0,00
SEK/GBP 2,3 Mio.							240,89	0,00
SEK/JPY 1,0 Mio.							-4.767,11	0,00
SEK/USD 22,1 Mio.							-7.539,73	0,00
SGD/AUD 0,4 Mio.							5.783,10	0,00
SGD/CAD 1,5 Mio.							39.223,67	0,00
SGD/EUR 1,5 Mio.							1.798,30	0,00
SGD/GBP 0,6 Mio.							11.514,52	0,00
SGD/HKD 0,4 Mio.							5.542,23	0,00
SGD/JPY 0,3 Mio.							-4.748,72	0,00
SGD/USD 5,6 Mio.							89.966,23	0,01

DWS Invest Global Infrastructure

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,2 Mio.							-1.313,56	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							307,44	0,00
CHF/USD 0,3 Mio.							1.851,78	0,00
GBP/EUR 0,2 Mio.							4.456,23	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							-86,08	0,00
SEK/AUD 0,1 Mio.							13,96	0,00
SEK/CAD 1,2 Mio.							1.918,42	0,00
SEK/EUR 0,6 Mio.							-797,44	0,00
SEK/GBP 0,1 Mio.							-20,95	0,00
SEK/JPY 0,1 Mio.							-14,84	0,00
SEK/USD 2,7 Mio.							-341,88	0,00
SGD/AUD 0,1 Mio.							510,11	0,00
SGD/CAD 0,3 Mio.							6.804,35	0,00
SGD/EUR 0,1 Mio.							-458,44	0,00
SGD/GBP 0,1 Mio.							180,85	0,00
SGD/HKD 0,1 Mio.							360,65	0,00
SGD/USD 0,7 Mio.							4.790,38	0,00
USD/EUR 15,6 Mio.							61.708,13	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 1,4 Mio.							33.521,49	0,00
CHF/DKK 0,6 Mio.							-413,13	0,00
CHF/HKD 2,5 Mio.							3.891,47	0,00
CHF/MXN 2,0 Mio.							1.461,05	0,00
EUR/AUD 10,6 Mio.							122.532,91	0,00
EUR/CAD 32,5 Mio.							850.944,46	0,03
EUR/DKK 14,4 Mio.							420,85	0,00
EUR/GBP 8,4 Mio.							259.026,11	0,01
EUR/HKD 58,9 Mio.							118.903,77	0,00
EUR/JPY 573,0 Mio.							-110.027,40	0,00
EUR/MXN 45,5 Mio.							43.391,71	0,00
EUR/USD 89,4 Mio.							1.791.964,65	0,06
GBP/AUD 0,1 Mio.							-30,23	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							119,51	0,00
GBP/DKK 0,1 Mio.							-24,25	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.							-33,99	0,00
GBP/JPY 0,3 Mio.							-104,21	0,00
GBP/MXN 0,1 Mio.							-7,57	0,00
SEK/DKK 0,3 Mio.							-1.096,67	0,00
SEK/HKD 1,3 Mio.							-1.195,56	0,00
SEK/MXN 1,0 Mio.							-300,41	0,00
SGD/DKK 0,7 Mio.							172,92	0,00
SGD/MXN 2,1 Mio.							2.275,54	0,00
USD/AUD 3,1 Mio.							-8.328,34	0,00
USD/CAD 9,5 Mio.							105.757,83	0,00
USD/DKK 4,5 Mio.							-13.292,29	0,00
USD/GBP 2,4 Mio.							12.486,05	0,00
USD/HKD 16,7 Mio.							-4.051,80	0,00
USD/JPY 173,5 Mio.							-59.920,60	0,00
USD/MXN 13,6 Mio.							-1.645,12	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/CAD 0,3 Mio.							4.544,81	0,00
CHF/HKD 0,2 Mio.							166,42	0,00
EUR/AUD 0,1 Mio.							427,89	0,00
EUR/CAD 6,3 Mio.							132.127,38	0,00
EUR/HKD 3,1 Mio.							4.546,07	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							59,27	0,00
GBP/JPY 0,1 Mio.							-7,49	0,00
SEK/HKD 0,1 Mio.							-25,44	0,00
USD/AUD 0,1 Mio.							-18,45	0,00
USD/CAD 1,7 Mio.							21.904,89	0,00
USD/HKD 1,5 Mio.							-231,95	0,00
USD/JPY 5,8 Mio.							-1.640,71	0,00
Bankguthaben							**11.817.744,73**	**0,36**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2.152.102,72	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.361.433					183.075,05	0,00
Schwedische Kronen	SEK	2.351.321					211.447,21	0,01

DWS Invest Global Infrastructure

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	265.444					168.573,68	0,01
Britisches Pfund	GBP	545.713					616.622,70	0,02
Hongkong Dollar	HKD	1.373.615					164.831,90	0,00
Japanischer Yen	JPY	23.486.522					166.684,91	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	51.846					2.493,22	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	272.727					161.883,44	0,00
Schweizer Franken	CHF	23.371					23.701,85	0,00
Singapur Dollar	SGD	135.407					94.535,69	0,00
US-Dollar	USD	8.414.557					7.871.792,36	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände							**19.825.536,24**	**0,61**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							8.706.346,77	0,27
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							1.603.625,51	0,05
Sonstige Ansprüche							9.515.563,96	0,29
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**2.439.214,36**	**0,07**
Summe der Vermögensgegenstände **							**3.289.350.819,00**	**100,35**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							**-146.597,15**	**-0,01**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Kanadischer Dollar	CAD	-212.241					-146.597,15	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**-9.205.126,60**	**-0,28**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-7.183.062,33	-0,22
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-2.022.064,27	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-2.047.358,00**	**-0,06**
Summe der Verbindlichkeiten							**-11.657.583,79**	**-0,35**
Fondsvermögen							**3.277.693.235,21**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FDH (P)	CHF	109,94
Klasse CHF LCH	CHF	184,05
Klasse FC	EUR	212,31
Klasse FCH (P)	EUR	131,77
Klasse FD	EUR	108,61
Klasse FDH (P)	EUR	96,75
Klasse IC	EUR	145,76
Klasse ID	EUR	117,55
Klasse IDH (P)	EUR	101,11
Klasse LC	EUR	189,14
Klasse LCH (P)	EUR	124,18
Klasse LD	EUR	159,27
Klasse LDH (P)	EUR	104,83
Klasse NC	EUR	169,65
Klasse ND	EUR	108,44
Klasse NDQ	EUR	87,51
Klasse PFC	EUR	127,99
Klasse PFD	EUR	116,49
Klasse PFDQ	EUR	86,83
Klasse TFC	EUR	140,72
Klasse TFCH (P)	EUR	122,18
Klasse TFD	EUR	118,87
Klasse GBP D RD	GBP	145,04
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	103,88
Klasse SEK FC1000	SEK	1.267,78
Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.433,29
Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.358,91
Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,88
Klasse USD FC	USD	150,90
Klasse USD FDM	USD	119,12
Klasse USD IC	USD	96,95
Klasse USD IC250	USD	115,12
Klasse USD ICH(P)100	USD	123,04
Klasse USD ID	USD	122,41
Klasse USD ID250	USD	104,51
Klasse USD IDQ	USD	107,91

DWS Invest Global Infrastructure

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Klasse USD LC	USD	160,29
Klasse USD LCH (P)	USD	140,65
Klasse USD LD	USD	114,51
Klasse USD LDMH (P)	USD	122,29
Klasse USD TFCH (P)	USD	115,07
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FDH (P)	Stück	67.030,151
Klasse CHF LCH	Stück	12.282,260
Klasse FC	Stück	537.074,130
Klasse FCH (P)	Stück	51.020,000
Klasse FD	Stück	90.432,000
Klasse FDH (P)	Stück	154.902,000
Klasse IC	Stück	2.673.046,000
Klasse ID	Stück	85.391,000
Klasse IDH (P)	Stück	567.405,000
Klasse LC	Stück	3.624.889,348
Klasse LCH (P)	Stück	128.558,734
Klasse LD	Stück	4.469.271,100
Klasse LDH (P)	Stück	51.846,721
Klasse NC	Stück	542.468,404
Klasse ND	Stück	69.221,000
Klasse NDQ	Stück	9.686,000
Klasse PFC	Stück	285.373,000
Klasse PFD	Stück	109.157,000
Klasse PFDQ	Stück	426.993,000
Klasse TFC	Stück	1.611.870,126
Klasse TFCH (P)	Stück	547.225,939
Klasse TFD	Stück	221.065,000
Klasse GBP D RD	Stück	21.885,515
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	714,000
Klasse SEK FC1000	Stück	59.856,000
Klasse SEK FCH (P)	Stück	25.145,000
Klasse SEK LCH (P)	Stück	3.627,000
Klasse SGD LDMH (P)	Stück	1.291.200,798
Klasse USD FC	Stück	751.737,050
Klasse USD FDM	Stück	1.070.844,309
Klasse USD IC	Stück	15.219,000
Klasse USD IC250	Stück	2.138.759,000
Klasse USD ICH(P)100	Stück	269.260,000
Klasse USD ID	Stück	26.591,000
Klasse USD ID250	Stück	915.646,000
Klasse USD IDQ	Stück	340.643,000
Klasse USD LC	Stück	480.028,609
Klasse USD LCH (P)	Stück	95.644,027
Klasse USD LD	Stück	130.208,325
Klasse USD LDMH (P)	Stück	26.902,833
Klasse USD TFCH (P)	Stück	17.328,960

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,628
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,763
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,599

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest Global Infrastructure

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022			
Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	=	EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global Infrastructure

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	111.182.168,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	198.993,95
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-21.383.569,00
4. Sonstige Erträge		EUR	5.259,80
Summe der Erträge		**EUR**	**90.002.853,38**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-46.992,44
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-38.219.945,50
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -38.123.128,87		
Administrationsvergütung	EUR -96.816,63		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-99.883,85
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-230.349,59
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-1.435.505,32
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.969.695,22
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -1.273.297,27		
andere	EUR -696.397,95		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-42.002.371,92**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**48.000.481,46**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	129.951.943,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**129.951.943,00**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**177.952.424,46**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FDH (P) 0,85% p.a.,
Klasse CHF LCH 1,60% p.a.,
Klasse FC 0,82% p.a.,
Klasse FCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse FD 0,82% p.a.,
Klasse FDH (P) 0,84% p.a.,
Klasse IC 0,63% p.a.,
Klasse ID 0,63% p.a.,
Klasse IDH (P) 0,66% p.a.,
Klasse LC 1,57% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,60% p.a.,
Klasse LD 1,57% p.a.,
Klasse LDH (P) 1,60% p.a.,
Klasse NC 2,27% p.a.,
Klasse ND 2,07% p.a.,
Klasse NDQ 1,43% [2]
Klasse PFC 2,92% p.a.,
Klasse PFD 2,77% p.a.,
Klasse PFDQ 2,18% [2]
Klasse TFC 0,82% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse TFD 0,83% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,82% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD 0,84% p.a.,
Klasse SEK FC1000 0,52% p.a.,
Klasse SEK FCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse SEK LCH (P) 1,59% p.a.,
Klasse SGD LDMH (P) 1,60% p.a.,
Klasse USD FC 0,82% p.a.,
Klasse USD FDM 0,82% p.a.,
Klasse USD IC 0,63% p.a.,
Klasse USD IC250 0,38% p.a.,
Klasse USD ICH(P)100 0,51% p.a.,
Klasse USD ID 0,63% p.a.,
Klasse USD ID250 0,38% p.a.,
Klasse USD IDQ 0,63% p.a.,
Klasse USD LC 1,57% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 1,60% p.a.,
Klasse USD LD 1,57% p.a.,
Klasse USD LDMH (P) 1,60% p.a.,
Klasse USD TFCH (P) 0,88% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

[2] Bei unterjährig aufgelegten/liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.269.705,63.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**2.115.413.643,73**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-38.692.812,93
2. Mittelzufluss (netto) [3]	EUR	1.376.929.244,54
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-31.467.621,03
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	48.000.481,46
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	129.951.943,00
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-322.441.643,56
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**3.277.693.235,21**

[3] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 274.512,38 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**129.951.943,00**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	138.560.945,22
Devisen(termin)geschäften	EUR	-8.609.002,22

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	CHF	4,43

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,39

Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	3,88

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,74

Klasse IDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,05

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	6,80

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,44

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,54

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,39
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,05

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,75

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,39
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,05

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,80

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	5,65

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	4,15

Klasse SEK1000

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SGD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.2.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.3.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.5.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	20.6.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.8.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.9.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.11.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.12.2022	SGD	0,05

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,35

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH(P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	4,87

Klasse USD ID250

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	4,15

Klasse USD IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	3,35
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,39
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,79
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,33

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	4,82

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,35

Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Global Infrastructure

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	3.277.693.235,21
2021		EUR	2.115.413.643,73
2020		EUR	1.222.193.196,68
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF FDH (P)	CHF	109,94
	Klasse CHF LCH	CHF	184,05
	Klasse FC	EUR	212,31
	Klasse FCH (P)	EUR	131,77
	Klasse FD	EUR	108,61
	Klasse FDH (P)	EUR	96,75
	Klasse IC	EUR	145,76
	Klasse ID	EUR	117,55
	Klasse IDH (P)	EUR	101,11
	Klasse LC	EUR	189,14
	Klasse LCH (P)	EUR	124,18
	Klasse LD	EUR	159,27
	Klasse LDH (P)	EUR	104,83
	Klasse NC	EUR	169,65
	Klasse ND	EUR	108,44
	Klasse NDQ	EUR	87,51
	Klasse PFC	EUR	127,99
	Klasse PFD	EUR	116,49
	Klasse PFDQ	EUR	86,83
	Klasse TFC	EUR	140,72
	Klasse TFCH (P)	EUR	122,18
	Klasse TFD	EUR	118,87
	Klasse GBP D RD	GBP	145,04
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	103,88
	Klasse SEK FC1000	SEK	1.267,78
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.433,29
	Klasse SEK FDH (P)	SEK	-
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.358,91
	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,88
	Klasse USD FC	USD	150,90
	Klasse USD FDM	USD	119,12
	Klasse USD IC	USD	96,95
	Klasse USD IC250	USD	115,12
	Klasse USD ICH(P)100	USD	123,04
	Klasse USD ID	USD	122,41
	Klasse USD ID250	USD	104,51
	Klasse USD IDQ	USD	107,91
	Klasse USD LC	USD	160,29
	Klasse USD LCH (P)	USD	140,65
	Klasse USD LD	USD	114,51
	Klasse USD LDMH (P)	USD	122,29
	Klasse USD TFCH (P)	USD	115,07
2021	Klasse CHF FDH (P)	CHF	124,37
	Klasse CHF LCH	CHF	191,62
	Klasse FC	EUR	218,20
	Klasse FCH (P)	EUR	142,42
	Klasse FD	EUR	115,94
	Klasse FDH (P)	EUR	108,90
	Klasse IC	EUR	149,52
	Klasse ID	EUR	125,23
	Klasse IDH (P)	EUR	113,60
	Klasse LC	EUR	195,86
	Klasse LCH (P)	EUR	135,28
	Klasse LD	EUR	171,32
	Klasse LDH (P)	EUR	118,93
	Klasse NC	EUR	176,91
	Klasse ND	EUR	117,26
	Klasse NDQ	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	134,19
	Klasse PFD	EUR	126,84
	Klasse PFDQ	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	144,63
	Klasse TFCH (P)	EUR	132,07
	Klasse TFD	EUR	126,91
	Klasse GBP D RD	GBP	146,98
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	115,69
	Klasse SEK FC1000	SEK	1.195,78
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.554,56
	Klasse SEK FDH (P)	SEK	-
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.485,35
	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	9,01
	Klasse USD FC	USD	164,46
	Klasse USD FDM	USD	134,22
	Klasse USD IC	USD	105,46
	Klasse USD IC250	USD	124,91
	Klasse USD ICH(P)100	USD	129,21
	Klasse USD ID	USD	138,73
	Klasse USD ID250	USD	118,14
	Klasse USD IDQ	USD	122,41
	Klasse USD LC	USD	176,00
	Klasse USD LCH (P)	USD	149,30
	Klasse USD LD	USD	131,04
	Klasse USD LDMH (P)	USD	134,06
	Klasse USD TFCH (P)	USD	121,25
2020	Klasse CHF FDH (P)	CHF	107,54
	Klasse CHF LCH	CHF	149,20
	Klasse FC	EUR	168,10
	Klasse FCH (P)	EUR	117,42
	Klasse FD	EUR	93,46
	Klasse FDH (P)	EUR	93,91
	Klasse IC	EUR	114,97
	Klasse ID	EUR	100,76
	Klasse IDH (P)	EUR	97,74
	Klasse LC	EUR	152,01
	Klasse LCH (P)	EUR	112,49
	Klasse LD	EUR	139,14
	Klasse LDH (P)	EUR	103,43
	Klasse NC	EUR	138,26
	Klasse ND	EUR	95,75
	Klasse NDQ	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	104,86
	Klasse PFD	EUR	100,40
	Klasse PFDQ	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	111,43
	Klasse TFCH (P)	EUR	108,97
	Klasse TFD	EUR	102,30
	Klasse GBP D RD	GBP	127,88
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	99,29
	Klasse SEK FC1000	SEK	-
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1.278,19
	Klasse SEK FDH (P)	SEK	1.012,69
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.230,31
	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,97
	Klasse USD FC	USD	137,45
	Klasse USD FDM	USD	115,97
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD IC250	USD	103,94
	Klasse USD ICH(P)100	USD	105,27
	Klasse USD ID	USD	120,87
	Klasse USD ID250	USD	102,63
	Klasse USD IDQ	USD	106,44
	Klasse USD LC	USD	148,19
	Klasse USD LCH (P)	USD	123,01
	Klasse USD LD	USD	115,26
	Klasse USD LDMH (P)	USD	114,19
	Klasse USD TFCH (P)	USD	-

DWS Invest Global Infrastructure

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht
DWS Invest Global Real Estate Securities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Global Real Estate Securities investiert hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten, vorausgesetzt, diese Aktien gelten als übertragbare Wertpapiere. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Global Real Estate Securities einen Wertrückgang von 26,5% je Anteil (Anteilklasse USD FC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum Global Real Estate Securities erzielten im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2022 nominale negative Erträge und entwickelten sich schwächer als der breitere Markt, gemessen am MSCI World. Allgemein gerieten die Aktien 2022 nach einem erfolgreichen Vorjahr ins Trudeln, als die Zentralbanken weltweit dazu übergingen, die Inflation mit aggressiven Zinsschritten zu bekämpfen.

Globale Aktien erreichten zum Jahresauftakt am 3. Januar ein neues Allzeithoch. Das Blatt wendete sich jedoch schnell, als die Aktienkurse im ersten Halbjahr 2022 immer weiter nachgaben, ausgelöst durch die Sorge um eine steigende Inflation, die restriktivere Geldpolitik der US-Notenbank Fed, die Invasion Russlands in die Ukraine und die strenge Corona-Politik Chinas. Der Ausverkauf verstärkte sich im dritten Quartal 2022, als die Hoffnung auf ein baldiges Lockern der geldpolitischen Zügel schwand. Eine Reihe von Zentralbanken erhöhte aggressiv die Zinsen in dem Versuch, die hartnäckig hohe Inflation trotz des Risikos nachteiliger wirtschaftlicher Folgen zu bekämpfen. Die Rendite zehnjähriger Staatsanleihen stieg kurzzeitig erstmals seit 2008 auf über 4%, und der US-Dollar erreichte gegenüber anderen wichtigen Währungen den höchsten Stand seit Jahrzehnten. Im vierten Quartal 2022 entspannte sich die Situation etwas, als sich die Aktien weltweit von ihren Jahrestiefständen Mitte Oktober erholten. Die Inflationserwartun-

DWS Invest Global Real Estate Securities
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf USD-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest Global Real Estate Securities
Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU0507268943	-26,5%	-9,3%	7,0%
Klasse USD FC100	LU2254186161	-26,2%	-2,6%[1]	–
Klasse USD ID	LU1445759035	-26,3%	-8,8%	8,1%
Klasse USD LC	LU0507268869	-27,0%	-11,3%	2,9%
Klasse USD LDMH (P)	LU1316036653	-24,5%	-7,7%	9,9%
Klasse USD TFC	LU1663931753	-26,5%	-9,3%	7,0%
Klasse CHF ICH (P)100[2]	LU2138677336	-26,4%	12,9%[1]	–
Klasse CHF LDH (P)[2]	LU1212621004	-27,2%	-14,3%	-3,9%
Klasse CHF TFCH (P)[2]	LU2262867992	-26,6%	-5,1%[1]	–
Klasse FC[3]	LU0507268786	-22,0%	-4,9%	20,0%
Klasse FD[3]	LU1445758904	-22,0%	-4,9%	19,9%
Klasse FDH (P)[3]	LU1316036224	-26,2%	-11,1%	2,1%
Klasse LD[3]	LU0507268513	-22,6%	-6,9%	15,6%
Klasse GBP DH (P) RD[4]	LU1316036497	-25,3%	-10,5%	5,1%

[1] Klasse CHF ICH (P)100 aufgelegt am 15.4.2020 / Klasse USD FC100 aufgelegt am 1.12.2020 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 14.12.2020
[2] in CHF
[3] in EUR
[4] in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

gen mäßigten sich, die langfristigen Anleiherenditen sanken, und der US-Dollar verlor schließlich an Stärke, während die Lockerung der chinesischen Null-COVID-Politik die Anlegerstimmung aufhellte.

Immobilienwertpapiere verzeichneten einen starken Rückgang, da die Anpassung der Anleiherenditen zu einer Neuberechnung der erforderlichen Immobilienerträge führte und dazu beitrug, dass der Sektor massiv unter Druck geriet. Die Schwäche zog sich durch alle Bereiche. Geografisch entwickelten sich Immobilienaktien in Asien überdurchschnittlich; die Region Amerika entsprach im Wesentlichen dem Marktdurchschnitt, während Europa das klare Schlusslicht bildete. Die Region mit der besten Performance war Asien ohne Japan, da die Dynamik nach der Wiederöffnung auch die Immobilienaktien in der Region stützte. Zur Outperformance in Japan trug auch die anhaltende geldpolitische Lockerung bei, die 2022 einen Gegenpol zur aggressiven Politik der Straffung in den meisten anderen Industrieländern bildete. Die Dynamik nach der Wiederöffnung und die Stabilisierung der Leerstände bei Büroimmobilien könnten auch ihren Teil dazu beigetragen haben. Die Zinsvolatilität in Australien brachte den Sektor ins Schleudern. Besonders schwach entwickelten sich australische Wachstumsaktien, während Substanzwerte den Marktdurchschnitt im Allgemeinen übertrafen. In der Region Amerika behaupteten sich die Net-Lease-Immobilien in einem turbulenten Umfeld relativ gut, unterstützt durch ein robustes externes Wachstum. Hotels gehörten dank der Wiederöffnungsdynamik zu den Teilsektoren, die im Berichtsjahr besser abschnitten. Gleichzeitig stützten ein überraschend robuster Konsum und gute Fundamentaldaten mit keinem (oder einem nur sehr geringen) neuen Angebot den Teilsektor Einkaufsstraßen. Umgekehrt wurden Büroimmobilien durch weiterhin angespannte Fundamentaldaten belastet und bildeten das Performance-Schlusslicht. Industrieimmobilien und Rechenzentren schnitten ebenfalls schwächer ab, da Wachstumswerte 2022 unter Druck gerieten. Gleiches galt für Wohnimmobilien. Die stärksten Rückgänge im Berichtszeitraum wurden im Vereinigten Königreich und in Kontinentaleuropa verzeichnet. Im Vereinigten Königreich behaupteten sich Large Caps, die empfindlicher auf makroökonomische Einflüsse reagieren, schlechter als kleinere Nischenunternehmen. Die Region mit der schlechtesten Performance war Kontinentaleuropa, wo steigende Zinsen und die Nähe zum Ukraine-Konflikt den Markt stark belasteten.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2022 war die relative Wertentwicklung des Teilfonds von einer negativen Aktienauswahl und einer negativen Allokation auf die Körbe (d.h. Sektorpositionierung) gekennzeichnet. Der Barmittelbestand in einem sinkenden Markt wirkte sich positiv aus. In der Region Amerika beeinträchtigten die Sektorpositionierung und die Aktienauswahl die Wertentwicklung. Im Hinblick auf die Allokation leistete die Untergewichtung des schwachen Büroimmobiliensegments den größten Beitrag. Die Übergewichtung des Net-Lease-Segments, das eine Outperformance verzeichnete, und das Engagement bei Spezialimmobilien wirkten sich ebenfalls positiv aus. Dies wurde jedoch mehr als ausgeglichen durch die Untergewichtung der starken Segmente Einkaufszentren und Hotels und die Übergewichtung der schwachen Industriesegmente, woraus sich insgesamt ein negativer Performance-Beitrag ergab. Gleichzeitig wurde die starke Titelauswahl bei Rechenzentren, Spezial- und Einzelhandelsimmobilien in der Region Amerika durch die negative Auswahl in den Segmenten Kanada, Gesundheitswesen, Industrie, Büros und Mietlager ausgeglichen. Außerhalb der USA trug die Untergewichtung der schwachen Region Kontinentaleuropa positiv zur relativen Performance bei. Dem stand eine Untergewichtung der starken Regionen Japan und Asien ohne Japan sowie die Übergewichtung des Vereinigten Königreichs gegenüber, die das Anlageergebnis schmälerten. Die Titelauswahl in Asien ohne Japan, im Vereinigten Königreich und (in geringerem Maße) in Japan war positiv. Umgekehrt wirkte sich die Auswahl in Kontinentaleuropa und Australien im Berichtszeitraum negativ aus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss
DWS Invest Global Real Estate Securities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Hauptverbrauchsgüter	504.874,06	0,16
Finanzsektor	309.764.354,44	98,14
Summe Aktien	**310.269.228,50**	**98,30**
2. Derivate	**551.916,57**	**0,17**
3. Bankguthaben	**4.253.508,01**	**1,35**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**1.440.515,82**	**0,46**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**52.284,00**	**0,02**
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	**-112.813,77**	**-0,04**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-679.692,56**	**-0,22**
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-129.291,74**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**315.645.654,83**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**310.269.228,50**	**98,30**
Aktien								
Dexus	Stück	414.987	217.021	137.582	AUD	7,75	2.183.283,62	0,69
GPT Group	Stück	503.604	77.759	586.083	AUD	4,2	1.435.861,08	0,46
Mirvac Group	Stück	2.302.056	212.497	60.259	AUD	2,13	3.328.660,09	1,05
Region RE Ltd Reit	Stück	1.036.647	1.036.647		AUD	2,71	1.907.102,99	0,60
Scentre Group	Stück	2.000.126	327.137	406.617	AUD	2,88	3.910.423,60	1,24
Canadian Apartment Properties Reit	Stück	72.146	16.139	54.101	CAD	42,81	2.280.397,42	0,72
Granite Real Estate Investment Trust	Stück	47.713	44.080	32.672	CAD	69,005	2.430.918,17	0,77
RioCan Real Estate Investment Trust	Stück	259.153	149.326	14.287	CAD	21,08	4.033.479,95	1,28
PSP Swiss Property AG	Stück	14.171	14.272	101	CHF	109	1.674.496,18	0,53
Aedifica SA	Stück	12.526	2.296	2.171	EUR	76,3	1.021.632,14	0,32
Arima Real Estate SOCIMI SA	Stück	55.063		19.222	EUR	7,45	438.504,19	0,14
CTP NV	Stück	83.362	27.428	3.943	EUR	11,04	983.772,78	0,31
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	Stück	104.953	12.374	110.903	EUR	6,04	677.624,96	0,22
Klepierre SA Reit	Stück	121.811	129.799	7.988	EUR	21,68	2.822.951,31	0,89
Merlin Properties Socimi SA	Stück	163.749	175.090	11.341	EUR	8,81	1.542.098,68	0,49
Tritax EuroBox PLC	Stück	797.423	147.754	157.181	EUR	0,691	589.012,35	0,19
VGP NV	Stück	5.122	1.597	159	EUR	79	432.538,00	0,14
Vonovia SE	Stück	238.734	35.215	43.498	EUR	22,02	5.619.390,21	1,78
Big Yellow Group PLC	Stück	108.563	22.485	20.043	GBP	11,47	1.504.036,77	0,48
British Land Co., PLC	Stück	682.624	129.381	175.109	GBP	3,951	3.257.630,20	1,03
Derwent London PLC	Stück	40.726	7.116	7.707	GBP	23,68	1.164.841,02	0,37
Grainger PLC	Stück	744.062	148.687	128.267	GBP	2,52	2.264.763,55	0,72
Life Science Reit PLC	Stück	542.073	168.654	76.476	GBP	0,72	471.415,08	0,15
PRS Reit Plc	Stück	522.470	82.670	80.419	GBP	0,889	561.017,38	0,18
Segro PLC	Stück	322.062	60.015	64.079	GBP	7,636	2.970.425,09	0,94
UNITE Group PLC	Stück	205.614	52.807	51.279	GBP	9,1	2.259.993,94	0,72
CK Asset Holdings Ltd	Stück	616.629	378.000	488.000	HKD	48,05	3.800.590,50	1,20
Link Reit	Stück	668.482	223.700	62.200	HKD	57,3	4.913.354,28	1,56
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	359.000	270.500	231.500	HKD	106,8	4.918.123,63	1,56
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd	Stück	377.000	283.000	199.000	HKD	45,5	2.200.323,25	0,70
Activia Properties, Inc.	Stück	1.046	196	445	JPY	413.000	3.277.305,31	1,04
Global One Real Estate Investment Corp.	Stück	2.478	1.228	437	JPY	107.900	2.028.420,13	0,64
Hulic, Inc.	Stück	1.145	508	1.108	JPY	163.900	1.423.703,68	0,45
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	Stück	2.413	2.459	46	JPY	151.800	2.778.844,59	0,88
Keihanshin Building Co., Ltd	Stück	157.100	82.700	3.100	JPY	1.278	1.523.148,35	0,48
Kenedix Retail Reit Corp.	Stück	1.324	224	153	JPY	254.400	2.555.290,37	0,81
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	397.000	133.300	40.500	JPY	1.711	5.153.184,39	1,63
Mitsui Fudosan Co., Ltd	Stück	179.600	49.500	20.900	JPY	2.417	3.293.200,32	1,04
Mori Trust Hotel Reit, Inc.	Stück	2.160	118		JPY	135.200	2.215.468,65	0,70
Mori Trust Sogo Reit, Inc.	Stück	2.125	245	315	JPY	146.900	2.368.186,47	0,75
Nippon Prologis Reit, Inc.	Stück	624	761	458	JPY	308.500	1.460.410,42	0,46
Sekisui House, Inc.	Stück	3.981	3.981		JPY	74.600	2.253.025,83	0,71
TOC Co., Ltd	Stück	62.700	45.500		JPY	678	322.501,99	0,10
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stück	413.400	158.800	40.200	JPY	628	1.969.542,16	0,62
Castellum AB	Stück	142.269	27.422	17.345	SEK	127,3	1.740.950,19	0,55
Fabege AB	Stück	231.608	44.642	28.237	SEK	89,32	1.988.611,44	0,63
Fastighets AB Balder	Stück	346.405	348.884	2.479	SEK	49,135	1.636.148,72	0,52
CapitaLand Integrated Commercial Trust	Stück	2.312.824	1.389.200	122.500	SGD	2,04	3.521.147,03	1,12
Capitaland Investment Ltd	Stück	740.861	55.600	315.400	SGD	3,7	2.045.737,30	0,65
City Developments Ltd	Stück	82.200	72.400	222.900	SGD	8,23	504.874,06	0,16
Frasers Logistics & Commercial Trust	Stück	3.151.500	3.231.400	79.900	SGD	1,16	2.728.265,98	0,86
Mapletree Pan Asia Commercial Trust Reit	Stück	1.388.500	1.388.500		SGD	1,67	1.730.508,60	0,55
Agree Realty Corp.	Stück	113.295	58.519	26.696	USD	71,11	8.056.407,45	2,55
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	Stück	44.248	50.168	16.209	USD	144,225	6.381.667,80	2,02
American Homes 4 Rent	Stück	119.286	143.777	157.854	USD	30,23	3.606.015,78	1,14
Apartment Income REIT Corp.	Stück	15.962	30.618	155.677	USD	34,11	544.463,82	0,17
AvalonBay Communities, Inc.	Stück	72.876	39.255	34.606	USD	161,38	11.760.728,88	3,73
Digital Realty Trust, Inc.	Stück	12.165	16.776	77.975	USD	100,63	1.224.163,95	0,39
EastGroup Properties, Inc.	Stück	42.682	13.999	8.235	USD	147,92	6.313.521,44	2,00
Equinix, Inc.	Stück	27.853	20.318	4.781	USD	661,65	18.428.937,45	5,84
Equity LifeStyle Properties, Inc.	Stück	122.552	135.701	13.149	USD	64,85	7.947.497,20	2,52
Essential Properties Realty Trust, Inc.	Stück	140.052	118.972	175.105	USD	23,26	3.257.609,52	1,03
First Industrial Realty Trust, Inc.	Stück	88.330	39.585	33.288	USD	48,22	4.259.272,60	1,35
Healthpeak Properties, Inc.	Stück	168.270	320.096	151.826	USD	25,09	4.221.894,30	1,34
Hongkong Land Holdings Ltd	Stück	295.600	309.900	276.100	USD	4,6	1.359.760,00	0,43
Iron Mountain, Inc. Reit	Stück	77.384	100.982	23.598	USD	49,77	3.851.401,68	1,22
Kimco Realty Corp.	Stück	240.422	61.574	213.058	USD	21,07	5.065.691,54	1,61
Kite Realty Group Trust	Stück	251.363	101.125	77.015	USD	20,93	5.261.027,59	1,67
Life Storage, Inc.	Stück	24.311	22.775	76.819	USD	98,73	2.400.225,03	0,76
Mid-America Apartment Communities, Inc.	Stück	64.239	29.083	15.320	USD	156,85	10.075.887,15	3,19
Prologis, Inc.	Stück	171.647	116.662	124.905	USD	112,9	19.378.946,30	6,14
Public Storage	Stück	45.506	55.503	9.997	USD	280,18	12.749.871,08	4,04
Realty Income Corp.	Stück	108.515	164.781	56.266	USD	63,47	6.887.447,05	2,18

DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Rexford Industrial Realty, Inc. Reit	Stück	50.215	50.215		USD	54,48	2.735.713,20	0,87
Ryman Hospitality Properties, Inc.	Stück	61.503	41.638	42.245	USD	80,98	4.980.512,94	1,58
Sabra Health Care, Inc.	Stück	363.793	363.793		USD	12,37	4.500.119,41	1,43
Simon Property Group, Inc.	Stück	77.592	85.396	113.189	USD	116,3	9.023.949,60	2,86
Sunstone Hotel Investors, Inc.	Stück	148.808	408.785	259.977	USD	9,61	1.430.044,88	0,45
Ventas, Inc.	Stück	214.073	287.575	73.502	USD	44,86	9.603.314,78	3,04
VICI Properties, Inc.	Stück	374.745	456.457	81.712	USD	32,1	12.029.314,50	3,81
WP Carey, Inc.	Stück	87.427	92.346	4.919	USD	77,97	6.816.683,19	2,16
Summe Wertpapiervermögen							**310.269.228,50**	**98,30**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**551.916,57**	**0,17**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/AUD 2,3 Mio.							34.019,69	0,01
CHF/EUR 2,3 Mio.							-12.109,30	-0,01
CHF/GBP 2,6 Mio.							62.327,24	0,02
CHF/JPY 5,4 Mio.							-188.953,08	-0,06
CHF/USD 34,2 Mio.							622.961,99	0,20
EUR/USD 1,0 Mio.							22.351,52	0,01
Geschlossene Positionen								
CHF/AUD 0,1 Mio.							47,56	0,00
CHF/EUR 0,1 Mio.							3,50	0,00
CHF/GBP 0,2 Mio.							-1.533,25	0,00
CHF/JPY 0,7 Mio.							-18.257,11	-0,01
CHF/USD 4,2 Mio.							23.548,46	0,01
EUR/USD 1,4 Mio.							10.718,61	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							-149,25	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							966,67	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 2,2 Mio.							49.936,50	0,02
CHF/HKD 23,5 Mio.							40.913,64	0,01
CHF/SEK 10,1 Mio.							20.734,35	0,01
CHF/SGD 2,5 Mio.							-12.195,59	0,00
EUR/AUD 0,2 Mio.							2.435,93	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							3.531,34	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							4.169,40	0,00
EUR/HKD 1,2 Mio.							3.060,19	0,00
EUR/JPY 44,5 Mio.							-8.762,08	0,00
EUR/SEK 0,5 Mio.							1.349,54	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-174,97	0,00
GBP/AUD 0,1 Mio.							-3,80	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							3,56	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.							-3,61	0,00
GBP/JPY 0,2 Mio.							-61,49	0,00
GBP/SEK 0,1 Mio.							-0,09	0,00
GBP/SGD 0,1 Mio.							-9,78	0,00
USD/AUD 1,3 Mio.							-4.063,27	0,00
USD/CAD 0,9 Mio.							7.663,49	0,00
USD/GBP 0,8 Mio.							7.066,54	0,00
USD/HKD 8,4 Mio.							-1.748,73	0,00
USD/JPY 296,6 Mio.							-98.769,58	-0,03
USD/SEK 4,0 Mio.							2.669,73	0,00
USD/SGD 1,0 Mio.							-15.338,72	-0,01
Geschlossene Positionen								
CHF/CAD 0,2 Mio.							3.920,98	0,00
EUR/AUD 0,1 Mio.							-64,74	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							215,66	0,00
EUR/HKD 0,2 Mio.							114,44	0,00
EUR/JPY 12,6 Mio.							-1.802,75	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							29,53	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-61,76	0,00
USD/JPY 37,0 Mio.							-8.780,54	0,00
Bankguthaben							**4.253.508,01**	**1,35**

DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	128.326					137.173,67	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Schwedische Kronen	SEK	164.269					15.790,82	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	23.661					16.062,03	0,01
Britisches Pfund	GBP	13.006					15.709,04	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	24					3,38	0,00
Japanischer Yen	JPY	8.254.730					62.623,60	0,02
Kanadischer Dollar	CAD	21.434					15.825,80	0,00
Philippinischer Peso	PHP	54.741					982,29	0,00
Schweizer Franken	CHF	14.735					15.974,11	0,01
Singapur Dollar	SGD	68.627					51.216,40	0,02
US-Dollar	USD						3.922.146,87	1,24
Sonstige Vermögensgegenstände							**1.440.515,82**	**0,46**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1.154.386,33	0,37
Sonstige Ansprüche							286.129,49	0,09
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**52.284,00**	**0,02**
Summe der Vermögensgegenstände *							**316.940.296,39**	**100,42**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							**-112.813,77**	**-0,04**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	-879485					-112.813,77	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							**-679.692,56**	**-0,22**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-436.166,35	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-243.526,21	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-129.291,74**	**-0,04**
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.294.641,56**	**-0,42**
Fondsvermögen							**315.645.654,83**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	112,91
Klasse CHF LDH (P)	CHF	74,02
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	94,93
Klasse FC	EUR	111,79
Klasse FD	EUR	89,43
Klasse FDH (P)	EUR	87,72
Klasse LD	EUR	146,60
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	91,96
Klasse USD FC	USD	184,84
Klasse USD FC100	USD	97,39
Klasse USD ID	USD	86,72
Klasse USD LC	USD	130,47
Klasse USD LDMH (P)	USD	76,36
Klasse USD TFC	USD	109,16

DWS Invest Global Real Estate Securities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH (P) 100	Stück	470.748,000
Klasse CHF LDH (P)	Stück	10.685,000
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	108,000
Klasse FC	Stück	13.312,617
Klasse FD	Stück	95.521,000
Klasse FDH (P)	Stück	34.390,000
Klasse LD	Stück	181.077,506
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	97,000
Klasse USD FC	Stück	97.657,211
Klasse USD FC100	Stück	947.084,000
Klasse USD ID	Stück	884.529,000
Klasse USD LC	Stück	19.442,257
Klasse USD LDMH (P)	Stück	279.955,100
Klasse USD TFC	Stück	35.867,757

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index in USD

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,489
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,600
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,076

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,473079	=	USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,354400	=	USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,922450	=	USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,951700	=	USD	1
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	=	USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,795900	=	USD	1
Japanischer Yen	JPY	131,815000	=	USD	1
Philippinischer Peso	PHP	55,727500	=	USD	1
Schwedische Kronen	SEK	10,402850	=	USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,339950	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		USD	12.972.146,19
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		USD	34.080,16
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-2.714.532,03
4. Sonstige Erträge		USD	61,24
Summe der Erträge		**USD**	**10.291.755,56**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		USD	-994,25
2. Verwaltungsvergütung		USD	-2.440.376,68
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -2.413.484,67		
Administrationsvergütung	USD -26.892,01		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-14.555,77
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		USD	-37.337,21
5. Taxe d'Abonnement		USD	-110.613,28
6. Sonstige Aufwendungen		USD	-79.811,19
Summe der Aufwendungen		**USD**	**-2.683.688,38**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**USD**	**7.608.067,18**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		USD	-11.744.773,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**USD**	**-11.744.773,75**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**-4.136.706,57**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH (P) 100 0,47% p.a.,
Klasse CHF TFCH (P) 0,84% p.a.,
Klasse FD 0,82% p.a.,
Klasse LD 1,58% p.a.,
Klasse USD FC 0,83% p.a.,
Klasse USD ID 0,64% p.a.,
Klasse USD LDMH (P) 1,61% p.a.,
Klasse CHF LDH (P) 1,61% p.a.,
Klasse FC 0,83% p.a.,
Klasse FDH (P) 0,86% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD 0,84% p.a.,
Klasse USD FC100 0,48% p.a.,
Klasse USD LC 1,58% p.a.,
Klasse USD TFC 0,83% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 259.257,16.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**USD**	**425.166.026,49**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-8.060.081,82
2. Mittelzufluss (netto)	USD	9.836.114,84
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-509.853,41
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	7.608.067,18
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-11.744.773,75
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-106.649.844,70
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**USD**	**315.645.654,83**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**-11.744.773,75**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-12.325.695,39
Devisen(termin)geschäften	USD	580.921,64

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH (P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	CHF	3,75

Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,27

Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,19

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	7,40

DWS Invest Global Real Estate Securities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	4,36

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	4,09

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,55

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		USD	315.645.654,83
2021		USD	425.166.026,49
2020		USD	181.533.661,31
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	112,91
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	74,02
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	94,93
	Klasse FC	EUR	111,79
	Klasse FD	EUR	89,43
	Klasse FDH (P)	EUR	87,72
	Klasse LD	EUR	146,60
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	91,96
	Klasse USD FC	USD	184,84
	Klasse USD FC100	USD	97,39
	Klasse USD ID	USD	86,72
	Klasse USD LC	USD	130,47
	Klasse USD LDMH (P)	USD	76,36
	Klasse USD TFC	USD	109,16
2021	Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	153,34
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	106,21
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	129,32
	Klasse FC	EUR	143,33
	Klasse FD	EUR	119,46
	Klasse FDH (P)	EUR	124,19
	Klasse LD	EUR	197,34
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	128,58
	Klasse USD FC	USD	251,41
	Klasse USD FC100	USD	131,99
	Klasse USD ID	USD	123,01
	Klasse USD LC	USD	178,80
	Klasse USD LDMH (P)	USD	109,02
	Klasse USD TFC	USD	148,47
2020	Klasse CHF ICH (P) 100	CHF	117,43
	Klasse CHF LDH (P)	CHF	86,08
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	99,66
	Klasse FC	EUR	103,02
	Klasse FD	EUR	89,90
	Klasse FDH (P)	EUR	99,72
	Klasse LD	EUR	149,67
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	102,69
	Klasse USD FC	USD	195,99
	Klasse USD FC100	USD	102,55
	Klasse USD ID	USD	100,04
	Klasse USD LC	USD	140,45
	Klasse USD LDMH (P)	USD	89,29
	Klasse USD TFC	USD	115,76

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Jahresbericht
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Gold and Precious Metals Equities ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses des angelegten Kapitals in US-Dollar durch die weltweite Anlage in als chancenreich eingeschätzten Unternehmen des Edelmetallsektors.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 10,7% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU0273165570	-10,7%	3,0%	35,1%
Klasse USD TFC	LU1663932215	-10,0%	5,3%	40,6%
Klasse FC[1)]	LU0273148212	-4,6%	10,3%	56,9%
Klasse LC[1)]	LU0273159177	-5,3%	7,9%	51,5%
Klasse LD[1)]	LU0363470401	-5,3%	7,9%	51,5%
Klasse NC[1)]	LU0273148055	-5,9%	5,7%	46,3%
Klasse TFC[1)]	LU1663932132	-4,6%	10,5%	57,1%

[1)] in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Jahresauftakt verlief angespannt, bedingt durch den Druck, der sich mit dem Ende der lockeren Geldpolitik abzeichnete. Dabei konnte sich der Goldpreis jedoch in der Nähe der Marke von 1.800 USD je Feinunze behaupten, da die Nachfrage nach Gold als sichere Anlage in der letzten Woche des Monats anzog. Im Februar reagierten die Edelmetallmärkte deutlich auf die geänderten Rahmenbedingungen infolge des Russland-Ukraine-Konflikts. Das Segment wurde von Silber angeführt, während sich der Goldpreis mit der steigenden Nachfrage nach einem sicheren Hafen bei über 1.900 USD je Feinunze hielt. In den März hinein stiegen die Verbraucherpreise in den USA um über 8 % gegenüber dem Vorjahr. Damit erreichte die Inflation den höchsten Stand seit 1981. Dies veranlasste Anleger, ihre Portfolios umzuschichten und mit Anlagen wie Gold gegen die Inflation zu schützen. Der Goldpreis schoss Anfang März in die Höhe, eine Reaktion auf die sich verschlimmernde Lage im Russland-Ukraine-Konflikt. Die zunehmenden Spannungen trieben den Goldpreis bis auf 2.000 USD je Feinunze, bevor er den Monat bei rund 1.940 USD je Feinunze beendete. Edelmetalle fielen im April deutlich zurück; fast alle Elemente des Segments verzeichneten in dem Monat einen Rückgang. Die Gold- und Silberpreise wurden durch die restriktiven Äußerungen von Sprechern der Fed im Vorfeld der Sitzung des FOMC am 4. Mai belastet. Trotz der negativen Rendite für Gold war die Anlegernachfrage ungebrochen stark, sodass die ETF-Goldbestände weiter anstiegen. Im Mai sanken die Edelmetalle erneut. Die größte Korrektur erfolgte bei Palladium, aber auch die Gold- und Silberpreise gaben nach, ausgelöst durch die Kombination aus einem starken US-Dollar und steigenden Zinsen, wie sie in den anhaltenden restriktiven Äußerungen der Fed angedeutet wurden. Edelmetalle schlugen sich im Juni besser als Industriemetalle, beendeten den Monat aber dennoch auf einem niedrigeren Niveau. Der Goldpreis erhielt vermutlich Unterstützung durch die Konzentration der Fed

auf die längerfristigen Inflationserwartungen, die den höchsten Stand seit zehn Jahren erreicht hatten.

Im Juli boten die Edelmetalle ein gemischtes Bild, wobei das Segment insgesamt in dem Monat zurückfiel. Die Goldpreise gaben zu Beginn des Monats unter dem Gewicht der strafferen Geldpolitik der Zentralbanken und der Sorge über immer größere Zinserhöhungen deutlich nach. Im weiteren Verlauf des Monats erholten sich die Goldpreise, als die Wirtschaftsdaten auf eine mögliche Konjunkturverlangsamung hindeuteten, womit ein Teil der Gründe für höhere Zinsen wegfallen könnte. Im August gingen Edelmetalle erneut zurück. Die Goldpreise litten unter den hartnäckig restriktiven Äußerungen von Sprechern der Fed, die auf weitere Zinserhöhungen schließen ließen. Dies stärkte den US-Dollar, während das Interesse von Kleinanlegern an Gold weiter nachließ. Mit Gold unterlegte ETFs verzeichneten den vierten Monat in Folge einen Rückgang. Im September war Gold das einzige Edelmetall, dessen Preis nachgab, nachdem die CPI- und PCE-Daten höher als erwartet ausgefallen waren und damit eine weitere Straffung der Geldpolitik erneut in den Fokus rückte. Der September war der sechste Monat in Folge, in dem die Goldpreise auf Talfahrt gingen, da die schlechtere Stimmung und ein extrem starker US-Dollar weiterhin für kräftigen Gegenwind sorgten. Edelmetalle verzeichneten im Oktober insgesamt einen Rückgang. Die Goldpreise sanken leicht und bewegten sich um die untere Marke von 1.600 USD je Feinunze. Der anhaltende Inflationsdruck und relativ günstige Arbeitsmarktberichte begrenzten weiter das Potenzial nach oben. Im November zogen Edelmetalle an, als die Märkte eine höhere Wahrscheinlichkeit langsamerer Zinsschritte in den USA einpreisten. Diese willkommene Entwicklung mäßigte die relative Stärke des US-Dollar gegenüber anderen Währungen und unterstützte damit auch den Goldpreis, bei dem sich nach sieben rückläufigen Monaten in Folge eine Trendwende einstellte. Silber, das ein höheres Beta aufweist, entwickelte sich im November besser als Gold und stieg deutlich, da angesichts der hohen Energiepreise in Europa und eines immer noch engen physischen Marktes weiterhin Risiken im Zusammenhang mit der Raffineriekapazität bestanden. Im letzten Monat des Jahres stiegen Edelmetalle, wobei sich der Preis für Gold, Silber und Platin verteuerte, während Palladium zurückging. Gold setzte seine Erholung im Dezember fort und schloss das Jahr bei 1.824 USD je Feinunze. Dieses Niveau war zuletzt im Juni 2022 erreicht worden. Das Edelmetall profitierte von der stark anziehenden Anlegernachfrage und dem Absicherungsbedarf einiger weltweiter Zentralbanken. Da Silber in der Industrie immer noch stark nachgefragt wurde, schnitt es in dem Monat besser als Gold ab. Edelmetalle profitierten auch von den Gewinnmitnahmen am Jahresende, als Anleger bestimmte Short-Positionen glattstellten.

Im Durchschnitt waren ca. 78% des Teilfondsvermögens in Goldminenaktien, ca. 10% in Silberminenaktien und ca. 8% in Aktien von Unternehmen angelegt, die andere Edelmetalle und Mineralien (einschließlich Diamanten und Platingruppenmetallen) fördern.

Zu den Top-Performern im Berichtszeitraum zählten Alamos Gold und Yamana Gold. Alamos Gold fördert Gold in drei Minen in Nordamerika. Dem Unternehmen kam gegen Ende des Berichtszeitraums die Erholung des Goldpreises zugute. Außerdem wurden an mehreren Standorten im Eigentum des Unternehmens und bei mehreren Entwicklungsprojekten größere Mineralisierungen mit hochwertigem Gold entdeckt, die über die zu jenem Zeitpunkt erwarteten Vorkommen hinausgingen. Yamana Gold, ein kanadisches Unternehmen im Bereich der Exploration und Förderung von Gold und Silber, erhielt im Berichtszeitraum mehrere Übernahmeangebote mit deutlichen Aufschlägen auf den damaligen Aktienkurs. Der größte Negativbeitrag im Berichtszeitraum kam von Polymetal International und Argonaut Gold. Polymetal International führt Abbau-, Explorations- und Entwicklungsprojekte für Gold und Silber durch. Das Unternehmen ist zwar in London notiert, aber in Russland ansässig. Das Unternehmen steht derzeit unter Sanktionen, die der Grund für die schlechte Performance im Jahr 2022 sind. Argonaut Gold ist ein kanadisches Unternehmen, das im Goldabbau tätig ist. Im Berichtszeitraum nahm das Unternehmen Abschreibungen auf seine Vermögenswerte in Mexiko vor, schloss einige Betriebe und verfehlte die Kostenprognose sehr deutlich, sodass die Aktie unter Druck geriet.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Grundstoffe	400.625.828,75	98,15
Industrien	1.439.934,76	0,35
Summe Aktien	**402.065.763,51**	**98,50**
2. Bankguthaben	**7.075.190,99**	**1,73**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**168.918,82**	**0,04**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**369.752,17**	**0,09**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-1.317.711,07**	**-0,32**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-149.226,30**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**408.212.688,12**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**402.065.763,51**	**98,50**
Aktien								
Evolution Mining Ltd	Stück	3.427.792	2.882.735	10.092	AUD	2,98	6.934.332,89	1,70
Gold Road Resources Ltd	Stück	3.940.972	923.959	55.860	AUD	1,69	4.521.307,19	1,11
Newcrest Mining Ltd	Stück	1.370.449	377.727	323.019	AUD	20,64	19.202.002,99	4,70
Northern Star Resources Ltd	Stück	3.193.313	1.210.614		AUD	10,91	23.650.493,17	5,79
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	760.899	528.613	147.096	CAD	70,34	39.516.860,35	9,68
Alamos Gold, Inc.	Stück	470.600	64.654	7.516	CAD	13,64	4.739.356,17	1,16
Endeavour Mining PLC	Stück	383.746	102.836	121.380	CAD	28,88	8.182.652,45	2,01
Endeavour Silver Corp.	Stück	270.878	106.806	3.368	CAD	4,41	881.993,49	0,22
First Majestic Silver Corp.	Stück	773.328	540.688	6.047	CAD	11,25	6.423.464,26	1,57
Fortuna Silver Mines, Inc.	Stück	960.929	765.057	5.761	CAD	5,05	3.582.908,63	0,88
Franco-Nevada Corp.	Stück	257.862	59.918	52.421	CAD	184,06	35.042.882,25	8,59
Kinross Gold Corp.	Stück	4.502.385	1.874.605		CAD	5,53	18.383.187,43	4,50
Lundin Gold, Inc.	Stück	1.005.640	236.653	16.144	CAD	12,97	9.630.205,85	2,36
New Gold, Inc.	Stück	2.643.260	2.643.260		CAD	1,34	2.615.156,82	0,64
Newmont Corp.	Stück	100.154			CAD	63,77	4.715.608,82	1,16
OceanaGold Corp.	Stück	5.693.994	3.729.670	735.071	CAD	2,59	10.888.544,34	2,67
Osisko Mining, Inc.	Stück	666.734	677.383	10.649	CAD	3,44	1.693.417,72	0,42
Pan American Silver Corp.	Stück	398.221	443.895	45.674	CAD	22,275	6.549.300,63	1,60
Skeena Resources Ltd	Stück	210.141	242.480	32.339	CAD	7,14	1.107.801,79	0,27
SSR Mining, Inc.	Stück	378.937	161.734	465.760	CAD	21,2	5.931.382,46	1,45
Torex Gold Resources, Inc.	Stück	346.213	300.435	382.038	CAD	15,61	3.990.242,86	0,98
Victoria Gold Corp.	Stück	202.255	202.255		CAD	7,04	1.051.295,92	0,26
Wesdome Gold Mines Ltd	Stück	582.480	216.531	9.303	CAD	7,4	3.182.480,80	0,78
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	645.612	225.425	219.148	CAD	53,22	25.368.776,31	6,22
Yamana Gold, Inc.	Stück	2.730.939	1.380.347	637.051	CAD	7,54	15.203.248,72	3,72
Centamin PLC	Stück	10.900.751	7.537.803		GBP	1,145	15.075.617,36	3,69
Asahi Holdings, Inc.	Stück	98.600	17.000	1.500	JPY	1.925	1.439.934,76	0,35
Industrias Penoles SAB de CV	Stück	152.439	28.047	2.434	MXN	257,17	2.015.202,28	0,49
Alrosa PJSC	Stück	2.732.900	73.620	5.635.658	RUB	0	3,72	0,00
Polyus PJSC	Stück	7.020	7.020		RUB	0	0,01	0,00
Cia de Minas Buenaventura SAA -ADR-	Stück	423.710	1.307.357	883.647	USD	7,51	3.182.062,10	0,78
Gatos Silver, Inc.	Stück	54.855	55.731	876	USD	4,115	225.728,33	0,06
Newmont Corp.	Stück	650.262	253.445	162.771	USD	47,11	30.633.842,82	7,50
Royal Gold, Inc.	Stück	120.518	59.371	44.678	USD	112,21	13.523.324,78	3,31
Anglo American Platinum Ltd	Stück	120.656	113.549	15.361	ZAR	1.424,88	10.154.024,14	2,49
AngloGold Ashanti Ltd	Stück	979.242	560.440	284.008	ZAR	329,435	19.053.346,92	4,67
Gold Fields Ltd	Stück	1.603.462	330.051	290.745	ZAR	176,15	16.682.160,58	4,09
Harmony Gold Mining Co., Ltd	Stück	671.210	681.930	10.720	ZAR	58,8	2.331.023,88	0,57
Impala Platinum Holdings Ltd	Stück	1.272.488	783.942	235.856	ZAR	213,14	16.018.787,29	3,92
Sibanye Stillwater Ltd	Stück	3.309.696	1.073.351	777.390	ZAR	44,72	8.741.800,23	2,14
Summe Wertpapiervermögen							**402.065.763,51**	**98,50**
Bankguthaben							**7.075.190,99**	**1,73**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	93.365					99.802,94	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	30.324					20.585,35	0,01
Britisches Pfund	GBP	16.651					20.112,20	0,00
Hongkong Dollar	HKD	138.767					17.800,05	0,00
Japanischer Yen	JPY	14.277					108,31	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	553.275					408.501,59	0,10
Mexikanischer Peso	MXN	403.728					20.753,48	0,01
Russischer Rubel	RUB	1.478.153					20.124,61	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	349.708					20.654,61	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	131.724					104,17	0,00
US-Dollar	USD						2.071.643,68	0,51
Termingelder								
USD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD						4.375.000,00	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände							**168.918,82**	**0,04**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							100.005,42	0,02
Sonstige Ansprüche							68.913,40	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**369.752,17**	**0,09**
Summe der Vermögensgegenstände							**409.679.625,49**	**100,36**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-1.317.711,07**	**-0,32**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1.114.856,09	-0,27
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-202.854,98	-0,05

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-149.226,30**	**-0,04**
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.466.937,37**	**-0,36**
Fondsvermögen							**408.212.688,12**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	110,85
Klasse LC	EUR	100,20
Klasse LD	EUR	90,40
Klasse NC	EUR	87,54
Klasse TFC	EUR	165,21
Klasse USD LC	USD	83,65
Klasse USD TFC	USD	149,95
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	56.557,831
Klasse LC	Stück	821.929,737
Klasse LD	Stück	2.118.329,226
Klasse NC	Stück	680.638,616
Klasse TFC	Stück	122.437,497
Klasse USD LC	Stück	271.798,016
Klasse USD TFC	Stück	4.731,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P – Gold & Precious Metals Mining Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	93,097
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,586
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,880

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,473079	=	USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,354400	=	USD	1
Euro	EUR	0,935497	=	USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,827917	=	USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,795900	=	USD	1
Japanischer Yen	JPY	131,815000	=	USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.264,500000	=	USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	19,453500	=	USD	1
Russischer Rubel	RUB	73,450000	=	USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,931250	=	USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		USD	10.809.329,81
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		USD	240.189,14
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-2.149.132,96
4. Sonstige Erträge		USD	377,60
Summe der Erträge		**USD**	**8.900.763,59**
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		USD	-6.391.205,81
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD -6.364.365,54		
Administrationsvergütung	USD -26.840,27		
2. Verwahrstellenvergütung		USD	-18.527,30
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		USD	-31.555,93
4. Taxe d'Abonnement		USD	-208.434,61
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-202.206,93
Summe der Aufwendungen		**USD**	**-6.851.930,58**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**USD**	**2.048.833,01**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		USD	-13.038.246,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**USD**	**-13.038.246,31**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**USD**	**-10.989.413,30**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,
Klasse LD 1,59% p.a.,
Klasse TFC 0,84% p.a.,
Klasse USD TFC 0,83% p.a.
Klasse LC 1,59% p.a.,
Klasse NC 2,28% p.a.,
Klasse USD LC 1,58% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 516.075,54.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**USD**	**396.482.374,34**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-2.177.097,36
2. Mittelzufluss (netto)	USD	55.222.756,86
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	870.999,18
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2.048.833,01
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-13.038.246,31
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-31.196.931,60
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**USD**	**408.212.688,12**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**USD**	**-13.038.246,31**
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-12.897.091,09
Devisen(termin)geschäften	USD	-141.155,22

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,69

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		USD	408.212.688,12
2021		USD	396.482.374,34
2020		USD	383.924.753,22
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	110,85
	Klasse LC	EUR	100,20
	Klasse LD	EUR	90,40
	Klasse NC	EUR	87,54
	Klasse TFC	EUR	165,21
	Klasse USD LC	USD	83,65
	Klasse USD TFC	USD	149,95
2021	Klasse FC	EUR	116,17
	Klasse LC	EUR	105,80
	Klasse LD	EUR	96,38
	Klasse NC	EUR	93,07
	Klasse TFC	EUR	173,14
	Klasse USD LC	USD	93,65
	Klasse USD TFC	USD	166,59
2020	Klasse FC	EUR	118,37
	Klasse LC	EUR	108,61
	Klasse LD	EUR	99,00
	Klasse NC	EUR	96,22
	Klasse TFC	EUR	176,41
	Klasse USD LC	USD	104,30
	Klasse USD TFC	USD	184,11

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Jahresbericht
DWS Invest Latin American Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest Latin American Equities liegt auf Unternehmen, die ihren Sitz in Lateinamerika haben oder ihre Geschäftstätigkeit vorwiegend in Lateinamerika ausüben. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 16,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI EM Latin America 10/40, stieg im selben Zeitraum um 17,0% (jeweils in Euro).

DWS Invest Latin American Equities
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Latin American Equities
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0399356780	16,6%	4,0%	44,5%
Klasse FC	LU0399356863	17,6%	6,9%	51,4%
Klasse FC50	LU1796233820	18,2%	8,6%	58,7[1)]
Klasse IC	LU1571394011	18,1%	8,1%	54,5%
Klasse NC	LU0813337002	15,8%	2,0%	39,8%
Klasse TFC	LU1982200781	17,6%	6,8%	33,9%[1)]
Klasse GBP IC[2)]	LU2554577994	-1,0%[1)]	–	–
Klasse USD IC[3)]	LU2376026337	10,8%	-1,7%[1)]	–
Klasse USD LC[3)]	LU0813337184	9,4%	-1,3%	28,8%
Klasse USD TFC[3)]	LU2032727740	10,5%	1,7%	9,6%[1)]
MSCI EM Latin America 10/40 Index		17,0%	-8,1%	8,1%

[1)] Klasse FC50 aufgelegt am 16.4.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse USD TFC aufgelegt am 16.8.2019 / Klasse USD IC aufgelegt am 15.9.2021 / Klasse GBP IC aufgelegt am 30.11.2022
[2)] in GBP
[3)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

2022 war allgemein ein schwieriges Jahr für Aktien. Der MSCI World und der S&P 500 gaben über das Jahr hinweg nach. Schwellenländer verzeichneten 2022 ebenfalls einen Rückgang. Einige Ereignisse beeinflussten die Märkte weltweit: Russland begann seinen Einmarsch in die Ukraine. Der Krieg hatte gravierende Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Rohstoffpreise. Die Ukraine war ein äußerst wichtiger Lieferant landwirtschaftlicher Erzeugnisse; zudem kürzte Russland als Vergeltungsmaßnahme für die Sanktionen ausdrucksvoll die Erdgaslieferungen nach Europa. Ein weiteres bedeutendes Ereignis in Europa war die Krise an den britischen Anleihemärkten nach negativen Marktreaktionen auf die geplante Ausweitung des Haushaltsdefizits. In den Schwellenländern waren die Null-COVID-Politik Chinas und die vom Markt erwartete Wiederöffnung der Wirtschaft nach den Protesten im Land das beherrschende Thema. Trotz dieser Ereignisse galt die Sorge der Anleger vor allem dem weltweiten Inflationstrend und einer möglicherweise drohenden Rezession in den USA im Jahr 2023. Die Fed erhöhte die Leitzinsen im Jahresverlauf von 0–0,25% auf 4,25–4,50%, davon dreimal hintereinander in Zinsschritten von 75 Basispunkten. Die EZB straffte im Berichtszeitraum ebenfalls ihre Geldpolitik mit einer Anhebung der Leitzinsen von 0% auf 2,5%. Das Tempo der Zinserhöhungen verlangsamte sich bei der letzten Sitzung des Fed-Offenmarktausschusses, jedoch war unklar, wann der Lockerungszyklus beginnen sollte.

Trotz der weltweit schwierigen Rahmenbedingungen für Aktien im Jahr 2022 legten die Aktienmärkte in Lateinamerika zu. Der Teilfonds konnte an der positiven Entwick-

lung partizipieren. Das erste Quartal des Jahres verlief äußerst erfreulich für die Region. Maßgeblich unterstützt wurde diese Entwicklung von den hohen Rohstoffpreisen (die ein wichtiger Treiber für die Region waren), der attraktiven Bewertung zum damaligen Zeitpunkt und den nach Einschätzung globaler Anleger besseren Aussichten im Vergleich zu anderen Schwellenländern. Im zweiten Quartal wurde die Region jedoch sehr stark in Mitleidenschaft gezogen, als die lateinamerikanischen Märkte angesichts der Sorge über das Wachstum der chinesischen Wirtschaft, des Russland-Ukraine-Kriegs und der restriktiveren Geldpolitik der großen Zentralbanken nachgaben. Das dritte und vierte Quartal verliefen positiv, wozu auch beitrug, dass der Markt mit einer Wiederöffnung der chinesischen Wirtschaft rechnete.

Brasilianische Aktien erzielten im Berichtsjahr zweistellige positive Erträge. Vor der Wahl kamen sowohl Vale als auch Petrobas, den beiden Schwergewichten im Marktindex des Landes, die Aussicht auf höhere Rohstoffpreise und hohe Dividendenausschüttungen zugute. Außerdem erwarteten Anleger, dass die brasilianische Zentralbank als eine der ersten Zentralbanken den Lockerungszyklus einleiten würde, da sie auch als eine der ersten mit den Zinserhöhungen begonnen hatte. Im Oktober gewann Lula die Wahl mit knappem Vorsprung vor Jair Bolsonaro, der zur Wiederwahl angetreten war. Seitdem war der brasilianische Markt von starken Schwankungen gekennzeichnet, weil steigende Staatsausgaben befürchtet wurden und Zweifel bestanden, wie diese Ausgaben in den nächsten Jahren finanziert werden sollen. Die Lage entspannte sich nach der Billigung des Verfassungszusatzes des Übergangsteams („PEC da Transição"), der sich geringer als erwartet auf den Haushalt auswirkte. Die Richtung der Haushaltspolitik in den nächsten Jahren war jedoch weiterhin unklar. Auf geldpolitischer Seite stieg der Leitzins von 9,25% auf 13,75%; mit einer Senkung wurde frühestens Ende 2023 gerechnet.

Mexikanische Aktien gaben nach, obwohl Mexiko in den Blickpunkt globaler Anleger gerückt war. Das Land befand sich in einer komfortableren Haushaltslage als andere Staaten in der Region und galt angesichts des globalen Nearshoring-Trends als eine gute Anlagemöglichkeit in Schwellenländern. Aufgrund der jüngsten Probleme in der Beziehung zu den USA (im Zusammenhang mit der Energiepreispolitik und zuletzt der Einfuhr von genetisch modifiziertem Mais) und einer möglichen Rezession der US-Wirtschaft im Jahr 2023 warteten einige Anleger jedoch noch auf einen besseren Zeitpunkt für die Entscheidung, ob sie in der Region investieren werden. Außerdem wurde das Beharren auf politischen Reformen seitens des mexikanischen Präsidenten vom Markt nicht gut aufgenommen. Zum Berichtsstichtag war Mexiko das teuerste Land in der Region, wodurch die Bereitschaft des Investmentteams, sich in der Region zu engagieren, etwas gedämpft wurde.

Die Aktienmärkte in Chile und Peru entwickelten sich solide, während kolumbianische Aktien nachgaben. Die Märkte in Chile profitierten von den Rohstoffpreisen, und auch die politischen und steuerlichen Reformen waren den Anlegern nicht entgangen. Peru machte im Berichtszeitraum durch die politische Instabilität nach Castillos Versuch, den Kongress aufzulösen, und seiner sofortigen Absetzung auf sich aufmerksam. In Kolumbien waren Petros Steuerreform zur Erhöhung der Sozialausgaben und das schwierige Szenario für 2023 die Hauptthemen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss
DWS Invest Latin American Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	38.758.776,47	4,61
Telekommunikationsdienste	27.273.342,80	3,25
Dauerhafte Konsumgüter	163.147.974,45	19,42
Energie	67.448.423,08	8,04
Hauptverbrauchsgüter	50.631.085,24	6,03
Finanzsektor	267.600.167,88	31,87
Grundstoffe	86.217.363,11	10,26
Industrien	73.538.564,34	8,75
Versorger	46.724.798,83	5,57
Summe Aktien	**821.340.496,20**	**97,80**
2. Bankguthaben	**8.531.599,44**	**1,01**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**12.217.671,88**	**1,46**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**425.489,92**	**0,05**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-2.578.153,42**	**-0,31**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-112.171,27**	**-0,01**
III. Fondsvermögen	**839.824.932,75**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Latin American Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**821.340.496,20**	**97,80**
Aktien								
Ambev SA	Stück	2.180.900	3.068.700	887.800	BRL	14,5	5.696.677,40	0,68
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	13.294.288	15.496.988	8.614.600	BRL	13,38	32.043.435,19	3,82
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	3.303.009	5.528.329	8.727.101	BRL	15,26	9.079.922,94	1,08
Banco BTG Pactual SA	Stück	1.700.500	4.618.400	2.917.900	BRL	24,26	7.431.650,97	0,89
Banco do Brasil SA	Stück	3.822.800	4.979.300	1.156.500	BRL	34,58	23.813.566,21	2,84
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Stück	2.842.244	3.270.544	428.300	BRL	42,46	21.739.984,00	2,59
Centrais Eletricas Brasileiras SA -Pref-	Stück	831.190	831.190		BRL	44,08	6.600.240,60	0,79
Energisa SA	Stück	2.282.096	1.069.708	147.100	BRL	44,72	18.384.574,23	2,19
Gerdau SA -Pref-	Stück	3.190.600	2.104.300	1.282.700	BRL	29,46	16.932.573,73	2,02
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	Stück	16.470.422	11.950.329	4.710.300	BRL	5,19	15.398.909,14	1,83
Itau Unibanco Holding SA -Pref-	Stück	8.407.599	7.541.299	4.033.800	BRL	25,18	38.136.917,52	4,54
Itausa SA -Pref-	Stück	541.800	541.800	585.060	BRL	8,57	836.445,59	0,10
Localiza Rent a Car SA	Stück	2.846.413	2.688.795	831.682	BRL	54,36	27.873.739,32	3,32
Localiza Rent a Car SA -Rights- Exp 31Jan2023	Stück	12.054	12.054		BRL	12,4	26.925,93	0,00
Lojas Renner SA	Stück	5.277.577	5.779.921	3.644.054	BRL	20,37	19.366.158,38	2,31
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Stück	2.873.326	2.158.283	798.457	BRL	22,14	11.459.888,47	1,36
Petro Rio SA	Stück	1.010.865	3.820.065	2.809.200	BRL	36,89	6.717.685,80	0,80
Petroleo Brasileiro SA	Stück	2.012.500	2.191.200	1.387.200	BRL	28,43	10.306.960,71	1,23
Petroleo Brasileiro SA -Pref-	Stück	6.362.706	3.418.600	1.705.200	BRL	24,72	28.334.019,90	3,37
Rumo SA	Stück	7.882.500	2.772.500	1.106.500	BRL	18,48	26.241.207,67	3,12
Sendas Distribuidora SA	Stück	3.002.100	3.233.200	231.100	BRL	19,64	10.621.467,14	1,26
Suzano SA	Stück	2.482.300	1.905.900	711.800	BRL	48,34	21.616.171,89	2,57
TIM SA Brazil	Stück	3.614.200	5.162.000	1.547.800	BRL	12,38	8.060.290,57	0,96
TOTVS SA	Stück	4.797.437	2.826.498	655.500	BRL	28,03	24.224.244,98	2,88
Vale SA	Stück	1.987.207	3.391.350	2.808.789	BRL	89,21	31.935.558,79	3,80
Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos SA	Stück	2.210.400	4.813.104	2.807.704	BRL	12,64	5.033.103,00	0,60
WEG SA	Stück	2.166.340	3.650.709	3.581.025	BRL	38,49	15.020.777,11	1,79
Cencosud SA	Stück	11.771.493	2.664.100		CLP	1.354,9	17.479.931,76	2,08
Empresas Copec SA	Stück	730.189	451.292	536.489	CLP	6.360,4	5.090.033,69	0,61
Parque Arauco SA	Stück	8.169.444	2.736.203		CLP	1.088	9.741.421,54	1,16
America Movil SAB de CV	Stück	2.206.300	6.789.200	4.582.900	MXN	18,03	1.931.264,52	0,23
Arca Continental SAB de CV	Stück	1.651.067	1.765.067	114.000	MXN	161,72	12.963.130,71	1,54
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	553.848			MXN	153,92	4.138.730,20	0,49
Gentera SAB de CV	Stück	15.136.561	15.136.561		MXN	22,15	16.277.301,81	1,94
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	Stück	1.214.957	507.900		MXN	292,41	17.247.835,38	2,05
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	Stück	227.405	41.794		MXN	474,05	5.233.661,50	0,62
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Stück	5.780.215	3.822.200	2.920.337	MXN	145,59	40.856.109,50	4,86
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	Stück	8.357.484	8.037.184		MXN	34,49	13.994.269,02	1,67
Regional SAB de CV	Stück	2.049.274	854.246		MXN	142,63	14.190.326,31	1,69
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	4.565.994	4.565.994		MXN	70,42	15.610.356,72	1,86
Ambev SA -ADR-	Stück	6.105.900	6.105.900		USD	2,775	15.922.445,04	1,90
America Movil SAB de CV -ADR-	Stück	916.641	946.491	645.944	USD	18,55	15.978.657,08	1,90
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	2.492.800	4.923.325	5.355.076	USD	2,91	6.816.752,23	0,81
Bancolombia SA -ADR-	Stück	13.000	13.000		USD	27,45	335.338,01	0,04
Cemex SAB de CV -ADR-	Stück	734.400	1.812.638	5.265.538	USD	4,2	2.898.538,29	0,35
Coca-Cola Femsa SAB de CV -ADR-	Stück	185.153	185.153		USD	69,49	12.090.663,90	1,44
Credicorp Ltd	Stück	222.720	130.400	61.768	USD	134,51	28.152.105,04	3,35
Fomento Economico Mexicano SAB de CV -ADR-	Stück	503.555	285.002	73.000	USD	79,38	37.562.552,03	4,47
Gerdau SA -ADR-	Stück	1.370.600	1.187.100	973.700	USD	5,67	7.302.824,60	0,87
Globant SA	Stück	93.847	125.400	57.619	USD	164,81	14.534.531,49	1,73
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR-	Stück	8.812	15.881	7.069	USD	151,61	1.255.450,00	0,15
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR-	Stück	24.458	20.500	11.679	USD	245,44	5.641.094,39	0,67
Grupo Televisa SAB -ADR-	Stück	299.509	299.509		USD	4,63	1.303.130,63	0,16
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	6.149.900	5.246.100	1.997.300	USD	4,79	27.682.203,13	3,30
Pagseguro Digital Ltd	Stück	93.055	93.055		USD	8,54	746.783,42	0,09
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	815.626	1.057.226	360.700	USD	9,5	7.281.347,37	0,87
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	948.790	921.690	1.513.600	USD	10,9	9.718.375,61	1,16
Suzano SA -ADR-	Stück	47.300	47.300		USD	9,26	411.594,17	0,05
Vale SA -ADR-	Stück	499.300	834.100	1.180.200	USD	17,09	8.018.639,93	0,95
Summe Wertpapiervermögen							**821.340.496,20**	**97,80**
Bankguthaben							**8.531.599,44**	**1,01**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.735.360,65	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	21.912.970					3.947.472,62	0,47
Britisches Pfund	GBP	97.963					110.781,85	0,01
Chilenische Peso	CLP	945.701.838					1.036.466,27	0,12
Kolumbianischer Peso	COP	1.721.251.616					337.201,76	0,04
Mexikanischer Peso	MXN	20.132.491					977.414,95	0,12
Neuer Peruanischer Sol	PEN	4.877					1.201,70	0,00
US-Dollar	USD	410.442					385.699,64	0,05

DWS Invest Latin American Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Sonstige Vermögensgegenstände							**12.217.671,88**	**1,46**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							7.633.751,29	0,91
Sonstige Ansprüche							4.583.920,59	0,55
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**425.489,92**	**0,05**
Summe der Vermögensgegenstände							**842.515.257,44**	**100,32**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-2.578.153,42**	**-0,31**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-860.547,96	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.717.605,46	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-112.171,27**	**-0,01**
Summe der Verbindlichkeiten							**-2.690.324,69**	**-0,32**
Fondsvermögen							**839.824.932,75**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	172,05
Klasse FC50	EUR	158,75
Klasse IC	EUR	163,00
Klasse LC	EUR	154,64
Klasse NC	EUR	144,33
Klasse TFC	EUR	133,86
Klasse GBP IC	GBP	99,02
Klasse USD IC	USD	98,26
Klasse USD LC	USD	122,66
Klasse USD TFC	USD	109,56
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	60.463,200
Klasse FC50	Stück	3.516.462,000
Klasse IC	Stück	1.065.350,000
Klasse LC	Stück	269.864,975
Klasse NC	Stück	32.061,000
Klasse TFC	Stück	129.000,468
Klasse GBP IC	Stück	100,000
Klasse USD IC	Stück	71.100,000
Klasse USD LC	Stück	97.016,136
Klasse USD TFC	Stück	156.850,093

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EM Latin America 10/40 Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	89,362
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,456
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,193

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 23.151,78.

DWS Invest Latin American Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2022

Brasilianischer Real	BRL	5,551139	=	EUR	1
Chilenische Peso	CLP	912,428955	=	EUR	1
Kolumbianischer Peso	COP	5.104,515508	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,884286	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,597691	=	EUR	1
Neuer Peruanischer Sol	PEN	4,058137	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,064150	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Latin American Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	67.865.113,29
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	132.779,82
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.810.277,26
Summe der Erträge		**EUR**	**65.187.615,85**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-73.993,28
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.958.117,04
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -3.921.752,88		
Administrationsvergütung	EUR -36.364,16		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-59.910,41
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-46.771,01
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-361.857,02
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-120.125,27
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-4.620.774,03**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**60.566.841,82**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	11.038.283,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**11.038.283,82**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**71.605.125,64**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a.,	Klasse FC50 0,38% p.a.,
Klasse IC 0,54% p.a.,	Klasse LC 1,83% p.a.,
Klasse NC 2,48% p.a.,	Klasse TFC 0,93% p.a.,
Klasse GBP IC 0,05% 1)	Klasse USD IC 0,53% p.a.,
Klasse USD LC 1,83% p.a.,	Klasse USD TFC 0,83% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

1) Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.145.535,12.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**518.331.217,32**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	239.886.852,79
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-10.254.744,63
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	60.566.841,82
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	11.038.283,82
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	20.256.481,63
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**839.824.932,75**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**11.038.283,82**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	9.773.245,31
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.265.038,51

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Latin American Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	839.824.932,75
2021		EUR	518.331.217,32
2020		EUR	266.554.278,97
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	172,05
	Klasse FC50	EUR	158,75
	Klasse IC	EUR	163,00
	Klasse LC	EUR	154,64
	Klasse NC	EUR	144,33
	Klasse TFC	EUR	133,86
	Klasse GBP IC	GBP	99,02
	Klasse USD IC	USD	98,26
	Klasse USD LC	USD	122,66
	Klasse USD TFC	USD	109,56
2021	Klasse FC	EUR	146,28
	Klasse FC50	EUR	134,25
	Klasse IC	EUR	138,06
	Klasse LC	EUR	132,67
	Klasse NC	EUR	124,62
	Klasse TFC	EUR	113,83
	Klasse GBP IC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	88,65
	Klasse USD LC	USD	112,10
	Klasse USD TFC	USD	99,13
2020	Klasse FC	EUR	144,48
	Klasse FC50	EUR	131,87
	Klasse IC	EUR	135,84
	Klasse LC	EUR	132,23
	Klasse NC	EUR	125,02
	Klasse TFC	EUR	112,44
	Klasse GBP IC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD LC	USD	121,20
	Klasse USD TFC	USD	106,13

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

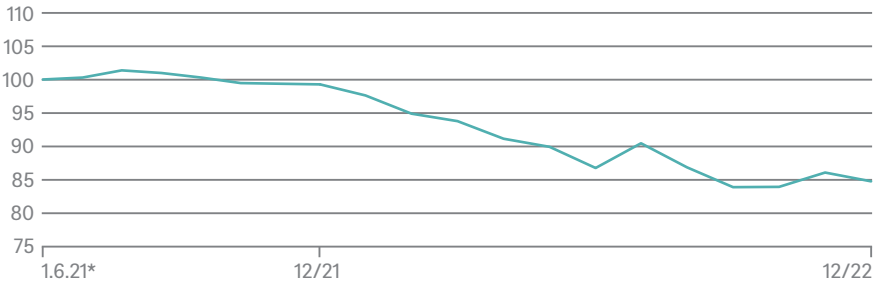
Jahresbericht
DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds
(vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er in verzinsliche Schuldtitel von Unternehmen weltweit, die sich durch sehr geringe Kohlenstoffemissionen auszeichnen oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen kohlenstoffarmen Betrieb umstellen. Die angestrebte Reduzierung von Kohlenstoffemissionen zur Erreichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Pariser Abkommens unter dem Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen ist somit ein fester Bestandteil des Fondskonzepts. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden weltweit in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds einen Wertrückgang von 14,7% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-12,4%; jeweils in Euro).

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds
Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 1.6.2021 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung[1)]
Klasse LD	LU2331315981	-14,7%	-15,3%
Klasse FC	LU2357625446	-14,5%	-15,6%
Klasse FD	LU2331315718	-14,5%	-14,9%
Klasse TFD	LU2357625529	-14,4%	-15,5%
Klasse XD	LU2331315809	-14,1%	-14,3%
Klasse USD LDH[2)]	LU2357625875	-13,0%	-14,1%
Klasse USD XCH[2)]	LU2357625958	-12,4%	-13,3%
Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index		-12,4%	-12,5%

[1)] Klassen FD, LD und XD aufgelegt am 1.6.2021 / Klassen FC, TFD, USD LDH und USD XCH aufgelegt am 8.9.2021
[2)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes

Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds mit Fokus auf Unternehmensanleihen (inkl. Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) nahezu vollständig investiert. Die im Anleiheportefeuille befindlichen Emissionen wiesen Ende Dezember 2022 weitgehend Investment-Grade-Status auf, d.h. ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich der regionalen Allokation bildeten Zinstitel aus den USA und aus Europa die Anlageschwerpunkte.

Der Teilfonds konnte im Jahr 2022 von seiner Ausrichtung auf Unternehmen mit geringen CO2-Emissionen profitieren. Insbesondere die zu Beginn des Berichtszeitraums vorgenommene sektorale Ausrichtung hinsichtlich des Vermeidens von Investitionen im Öl- und Gassektor war für die Wertentwicklung zuträglich. Negativ hingegen wirkten sich die Investments im Immobiliensektor auf das Anlageergebnis aus, da die Branche unter dem Zinsanstieg litt.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 9(3) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 9(3) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

(vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	52.489.767,17	98,89
Institute	2,34	0,00
Summe Anleihen	**52.489.769,51**	**98,89**
2. Derivate	**99.046,41**	**0,18**
3. Bankguthaben	**147.287,53**	**0,28**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**459.746,44**	**0,87**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-89.224,43**	**-0,17**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-26.525,12**	**-0,05**
III. Fondsvermögen	**53.080.100,34**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**52.489.769,51**	**98,89**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,60 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2020/2027	EUR	300.000	100.000		%	88,122	264.366,00	0,50
4,50 % ABN AMRO Bank NV 2022/2034	EUR	200.000	200.000		%	98,7	197.400,00	0,37
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032	EUR	100.000	400.000	300.000	%	79,899	79.899,00	0,15
2,125 % Aeroports de Paris 2018/2038	EUR	200.000	100.000	200.000	%	73,433	146.866,00	0,28
0,88 % AIA GROUP LTD 2021/2033	EUR	300.000	100.000		%	78,015	234.045,00	0,44
1,25 % AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR	300.000	100.000		%	96,355	289.065,00	0,54
2,375 % Alcon Finance BV (MTN) 2022/2028	EUR	350.000	350.000		%	91,63	320.705,00	0,60
1,375 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2022/2029	EUR	400.000	400.000		%	85,515	342.060,00	0,64
2,241 % Allianz SE 2015/2045 *	EUR	100.000			%	93,557	93.557,00	0,18
2,60 % Allianz SE 2021/perpetual *	EUR	200.000			%	70,715	141.430,00	0,27
0,50 % Alstom SA (MTN) 2021/2030	EUR	400.000	400.000	300.000	%	75,974	303.896,00	0,57
1,125 % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027	EUR	200.000	130.000	430.000	%	88,081	176.162,00	0,33
0,875 % American Tower Corp. (MTN) 2021/2029	EUR	300.000	160.000	460.000	%	79,763	239.289,00	0,45
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	200.000	200.000		%	98,156	196.312,00	0,37
3,971 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032	EUR	200.000	200.000		%	98,527	197.054,00	0,37
3,70 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2020/2040	EUR	100.000			%	92,12	92.120,00	0,17
0,20 % ANZ New Zealand Int (MTN) 2021/2027	EUR	870.000	180.000		%	83,691	728.111,70	1,37
1,45 % Aroundtown SA (MTN) 2019/2028	EUR	200.000	200.000		%	62,115	124.230,00	0,23
5,125 % ASR Nederland NV 2015/2045 *	EUR	100.000			%	99,781	99.781,00	0,19
7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 *	EUR	140.000	140.000		%	100,009	140.012,60	0,26
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	120.000			%	85,716	102.859,20	0,19
3,375 % AT&T, Inc. 2014/2034	EUR	100.000			%	91,106	91.106,00	0,17
3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036	EUR	500.000	100.000		%	86,39	431.950,00	0,81
1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039	EUR	100.000			%	69,552	69.552,00	0,13
2,05 % AT&T, Inc. 2020/2032	EUR	100.000			%	83,876	83.876,00	0,16
2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	300.000	300.000		%	79,548	238.644,00	0,45
1,25 % Avery Dennison Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	300.000	300.000		%	97,36	292.080,00	0,55
3,375 % Aviva PLC (MTN) 2015/2045 *	EUR	400.000			%	94,129	376.516,00	0,71
3,875 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	400.000	100.000		%	96,878	387.512,00	0,73
3,75 % AXA SA (MTN) 2022/2030	EUR	160.000	160.000		%	100,479	160.766,40	0,30
2,625 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	200.000	200.000		%	93,975	187.950,00	0,35
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	100,218	100.218,00	0,19
1,625 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030	EUR	100.000			%	79,253	79.253,00	0,15
0,75 % Bankia SA (MTN) 2019/2026	EUR	400.000	100.000		%	88,867	355.468,00	0,67
3,00 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2014/2024	EUR	300.000	100.000		%	99,626	298.878,00	0,56
3,00 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2015/2025	EUR	100.000			%	98,237	98.237,00	0,19
1,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR	100.000			%	86,544	86.544,00	0,16
1,125 % Barclays PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	370.000	100.000		%	85,101	314.873,70	0,59
0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	100.000		%	91,344	456.720,00	0,86
1,50 % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	200.000			%	89,386	178.772,00	0,34
0,75 % BMW Finance NV (MTN) 2017/2024	EUR	100.000			%	96,508	96.508,00	0,18
2,50 % BNP Paribas (MTN) 2022/2032	EUR	200.000	200.000		%	88,546	177.092,00	0,33
1,00 % BNP Paribas Cardif SA (MTN) 2017/2024	EUR	400.000	100.000		%	94,626	378.504,00	0,71
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	500.000	100.000		%	83,214	416.070,00	0,78
2,10 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2032	EUR	200.000	200.000		%	82,662	165.324,00	0,31
0,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2021/2028	EUR	400.000	100.000		%	84,202	336.808,00	0,63
0,625 % Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	100.000			%	86,148	86.148,00	0,16
2,25 % Bouygues SA (MTN) 2022/2029	EUR	200.000	400.000	200.000	%	90,159	180.318,00	0,34
3,25 % Bouygues SA 2022/2037	EUR	300.000	300.000		%	84,831	254.493,00	0,48
5,375 % Bouygues SA 2022/2042	EUR	100.000	100.000		%	102,754	102.754,00	0,19
0,50 % BPCE SA (MTN) 2019/2027	EUR	100.000			%	86,503	86.503,00	0,16
0,25 % BPCE SA (MTN) 2021/2031	EUR	300.000	100.000		%	74,661	223.983,00	0,42
2,375 % Brisa-Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2017/2027	EUR	100.000	100.000		%	95,376	95.376,00	0,18
0,50 % British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2025	EUR	500.000	100.000		%	91,596	457.980,00	0,86
1,125 % British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2029	EUR	100.000	100.000		%	83,17	83.170,00	0,16
2,75 % British Telecommunications PLC (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		%	94,678	284.034,00	0,54
6,375 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual *	EUR	200.000	100.000	400.000	%	101,953	203.906,00	0,38
0,75 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama (MTN) 2021/2028	EUR	300.000	100.000		%	81,072	243.216,00	0,46
5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	200.000	200.000		%	101,161	202.322,00	0,38
1,125 % CaixaBank SA (MTN) 2017/2024	EUR	100.000			%	96,903	96.903,00	0,18
0,875 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR	100.000			%	96,946	96.946,00	0,18
0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	100.000			%	81,032	81.032,00	0,15
12,00 % Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR	2.000.000			%	0	2,00	0,00
0,80 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	500.000	100.000		%	95,175	475.875,00	0,90
0,75 % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028	EUR	500.000	100.000		%	78,354	391.770,00	0,74
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	760.000	160.000		%	88,919	675.784,40	1,27
3,625 % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029	EUR	170.000	170.000		%	96,786	164.536,20	0,31
1,25 % Citigroup, Inc. (MTN) 2020/2026 *	EUR	400.000	100.000		%	93,284	373.136,00	0,70

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
2,25 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	148.000	148.000		%	93,862	138.915,76	0,26
2,75 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	134.000	134.000		%	92,411	123.830,74	0,23
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	100.000	200.000	100.000	%	93,15	93.150,00	0,18
3,00 % Compass Group Finance Netherlands BV (MTN) 2022/2030	EUR	200.000	200.000		%	94,809	189.618,00	0,36
1,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2018/2025	EUR	100.000			%	95,597	95.597,00	0,18
1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	200.000	100.000	100.000	%	92,23	184.460,00	0,35
2,50 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2029	EUR	300.000	300.000		%	91,556	274.668,00	0,52
3,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2022/2034	EUR	200.000	200.000		%	95,863	191.726,00	0,36
1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 *	EUR	100.000			%	85,033	85.033,00	0,16
0,25 % Credit Suisse AG (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	100.000		%	84,998	339.992,00	0,64
2,125 % Credit Suisse AG (MTN) 2022/2024	EUR	400.000	400.000		%	95,059	380.236,00	0,72
1,00 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2019/2027 *	EUR	380.000	100.000		%	78,635	298.813,00	0,56
3,875 % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2022/2042	EUR	130.000	130.000		%	101,251	131.626,30	0,25
1,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2027	EUR	300.000	100.000		%	88,268	264.804,00	0,50
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		%	98,824	98.824,00	0,19
1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 *	EUR	100.000			%	87,587	87.587,00	0,17
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	500.000	500.000		%	87,019	435.095,00	0,82
0,75 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2031	EUR	400.000	100.000		%	78,051	312.204,00	0,59
1,00 % Diageo Finance PLC (MTN) 2018/2025	EUR	200.000			%	94,951	189.902,00	0,36
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	100.000			%	92,734	92.734,00	0,17
0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031	EUR	200.000	100.000	300.000	%	68,356	136.712,00	0,26
4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 *	EUR	160.000	160.000		%	98,428	157.484,80	0,30
0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	400.000	100.000		%	82,854	331.416,00	0,62
1,75 % DXC Technology Co. (MTN) 2018/2026	EUR	630.000	130.000		%	92,385	582.025,50	1,10
1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061	EUR	120.000			%	50,908	61.089,60	0,12
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		%	97,749	97.749,00	0,18
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual *	EUR	100.000			%	95,284	95.284,00	0,18
0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031	EUR	400.000	100.000		%	69,271	277.084,00	0,52
2,375 % EQT AB (MTN) 2022/2028	EUR	240.000	240.000		%	87,867	210.880,80	0,40
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	170.000	100.000	230.000	%	86,554	147.141,80	0,28
1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 *	EUR	100.000			%	86,519	86.519,00	0,16
0,875 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2021/2031	EUR	200.000	100.000	180.000	%	75,563	151.126,00	0,28
4,00 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2022/2029	EUR	240.000	240.000		%	98,351	236.042,40	0,44
1,56 % Experian Europe DAC (MTN) 2022/2031	EUR	340.000	340.000		%	82,707	281.203,80	0,53
0,54 % Ferrovial Emisiones SA (MTN) 2020/2028	EUR	300.000	100.000		%	78,737	236.211,00	0,45
1,50 % Fidelity National Information Services, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	500.000	100.000		%	89,841	449.205,00	0,85
1,00 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2021/2033	EUR	200.000	160.000	560.000	%	69,505	139.010,00	0,26
1,875 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2025	EUR	150.000	150.000		%	94,697	142.045,50	0,27
0,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2028	EUR	630.000	130.000		%	82,042	516.864,60	0,97
4,00 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029	EUR	370.000	370.000		%	97,187	359.591,90	0,68
1,375 % Goodman Australia Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	500.000	100.000		%	91,736	458.680,00	0,86
3,00 % GSK Capital BV (MTN) 2022/2027	EUR	120.000	120.000		%	97,939	117.526,80	0,22
3,125 % GSK Capital BV (MTN) 2022/2032	EUR	150.000	150.000		%	95,383	143.074,50	0,27
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	500.000	100.000		%	85,061	425.305,00	0,80
3,875 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. 2020/2023	EUR	100.000			%	100,286	100.286,00	0,19
1,25 % Heineken NV (MTN) 2020/2033	EUR	100.000			%	79,191	79.191,00	0,15
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028	EUR	300.000	100.000		%	80,326	240.978,00	0,45
3,125 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		%	98,073	98.073,00	0,19
2,50 % ING Groep NV (MTN) 2017/2029 *	EUR	100.000			%	96,929	96.929,00	0,18
0,10 % ING Groep NV (MTN) 2019/2025 *	EUR	300.000	100.000		%	93,54	280.620,00	0,53
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 *	EUR	100.000			%	90,843	90.843,00	0,17
4,125 % ING Groep NV 2022/2033 *	EUR	200.000	200.000		%	94,189	188.378,00	0,36
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			%	91,918	275.754,00	0,52
1,25 % ISS Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	100.000		%	93,924	469.620,00	0,88
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	400.000	100.000		%	88,635	354.540,00	0,67
0,50 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2029	EUR	340.000	100.000		%	79,771	271.221,40	0,51
1,125 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2033	EUR	100.000	100.000	200.000	%	72,417	72.417,00	0,14
0,389 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2020/2028 *	EUR	500.000	100.000		%	85,592	427.960,00	0,81
0,597 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 *	EUR	300.000	100.000		%	72,191	216.573,00	0,41
4,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2026 *	EUR	640.000	640.000		%	99,271	635.334,40	1,20
1,625 % KBC Group NV (MTN) 2017/2029 *	EUR	100.000			%	93,06	93.060,00	0,18
0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 *	EUR	300.000	100.000		%	88,275	264.825,00	0,50
3,00 % KBC Group NV (MTN) 2022/2030	EUR	200.000	400.000	200.000	%	91,907	183.814,00	0,35
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	190.000	190.000		%	100,193	190.366,70	0,36
1,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2020/2026 *	EUR	100.000			%	91,288	91.288,00	0,17
0,875 % La Banque Postale SA (MTN) 2020/2031 *	EUR	300.000	100.000		%	86,926	260.778,00	0,49
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026	EUR	300.000	100.000		%	85,84	257.520,00	0,49
0,75 % Lseg Netherlands BV 2021/2033	EUR	400.000	100.000		%	75,515	302.060,00	0,57
0,75 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2021/2028 *	EUR	300.000			%	81,222	243.666,00	0,46
1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	300.000	100.000	200.000	%	61,449	184.347,00	0,35
1,625 % Merck KGaA 2020/2080 *	EUR	300.000	100.000		%	89,148	267.444,00	0,50
0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	100.000			%	95,617	95.617,00	0,18
0,214 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2025	EUR	300.000	100.000		%	91,423	274.269,00	0,52
1,375 % Morgan Stanley (MTN) 2016/2026	EUR	400.000	100.000		%	91,199	364.796,00	0,69

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	100.000			%	89,546	89.546,00	0,17
2,125 % Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	100.000			%	95,095	95.095,00	0,18
0,90 % Nasdaq, Inc. 2021/2033	EUR	300.000	100.000		%	70,834	212.502,00	0,40
3,53 % National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (MTN) 2022/2028	EUR	330.000	330.000		%	97,488	321.710,40	0,61
3,949 % National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (MTN) 2022/2032	EUR	110.000	110.000		%	98,357	108.192,70	0,20
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	300.000	500.000	200.000	%	98,204	294.612,00	0,56
4,625 % NN Group NV (MTN) 2017/2048 *	EUR	100.000			%	96,527	96.527,00	0,18
1,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2022/2027	EUR	170.000	170.000		%	90,559	153.950,30	0,29
0,399 % NTT Finance Corp. (MTN) 2021/2028	EUR	130.000			%	82,628	107.416,40	0,20
0,625 % Nykredit Realkredit A/S (MTN) 2019/2025	EUR	100.000			%	93,409	93.409,00	0,18
0,25 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2020/2026	EUR	200.000			%	88,285	176.570,00	0,33
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	690.000	140.000		%	81,187	560.190,30	1,06
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	100.000			%	94,98	94.980,00	0,18
0,625 % Orange SA (MTN) 2021/2033	EUR	100.000			%	70,868	70.868,00	0,13
1,00 % PostNL NV (MTN) 2017/2024	EUR	500.000	100.000		%	94,804	474.020,00	0,89
0,50 % Prologis Euro Finance LLC 2021/2032	EUR	300.000	100.000		%	71,445	214.335,00	0,40
3,125 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2031	EUR	375.000	375.000		%	88,862	333.232,50	0,63
3,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2030	EUR	370.000	370.000		%	94,423	349.365,10	0,66
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	410.000	100.000		%	81,166	332.780,60	0,62
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	120.000	120.000		%	90,225	108.270,00	0,20
2,875 % Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 *	EUR	100.000			%	81,712	81.712,00	0,15
3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	270.000	270.000		%	99,227	267.912,90	0,50
4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030	EUR	100.000	200.000	100.000	%	101,624	101.624,00	0,19
1,625 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2015/2025	EUR	100.000			%	94,413	94.413,00	0,18
2,50 % Sampo Oyj 2020/2052 *	EUR	100.000			%	74,932	74.932,00	0,14
1,875 % SANEF SA 2015/2026	EUR	300.000			%	93,116	279.348,00	0,53
0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025	EUR	400.000	100.000		%	92,052	368.208,00	0,69
0,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	100.000		%	88,634	354.536,00	0,67
1,25 % Segro Capital Sarl (MTN) 2022/2026	EUR	270.000	270.000		%	91,284	246.466,80	0,46
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		%	93,019	279.057,00	0,53
3,50 % SES SA (MTN) 2022/2029	EUR	240.000	240.000		%	91,119	218.685,60	0,41
2,00 % Signify NV 2020/2024	EUR	100.000			%	97,613	97.613,00	0,18
2,375 % Signify NV (MTN) 2020/2027	EUR	100.000			%	93,998	93.998,00	0,18
1,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2022/2026	EUR	500.000	500.000		%	93,556	467.780,00	0,88
3,125 % SKF AB (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		%	95,06	95.060,00	0,18
1,375 % Societe Generale SA (MTN) 2018/2028 *	EUR	400.000	100.000		%	99,215	396.860,00	0,75
1,00 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	400.000	100.000		%	87,816	351.264,00	0,66
0,50 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	400.000	100.000		%	80,272	321.088,00	0,61
4,25 % Societe Generale SA (MTN) 2022/2030 *	EUR	200.000	200.000		%	96,102	192.204,00	0,36
0,90 % Standard Chartered PLC (MTN) 2019/2027 *	EUR	100.000			%	88,492	88.492,00	0,17
2,50 % Standard Chartered PLC (MTN) 2020/2030 *	EUR	120.000			%	92,518	111.021,60	0,21
2,375 % Stedin Holding NV (MTN) 2022/2030	EUR	180.000	180.000		%	90,557	163.002,60	0,31
2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030	EUR	300.000	300.000		%	87,599	262.797,00	0,50
3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR	200.000	100.000	200.000	%	93,904	187.808,00	0,35
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	300.000	130.000	330.000	%	70,934	212.802,00	0,40
1,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2024	EUR	500.000	100.000	100.000	%	96,457	482.285,00	0,91
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	400.000	160.000	360.000	%	90,316	361.264,00	0,68
7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	300.000	300.000		%	102,316	306.948,00	0,58
3,75 % Teleperformance (MTN) 2022/2029	EUR	400.000	400.000		%	94,557	378.228,00	0,71
2,125 % Telia Co., AB (MTN) 2019/2034	EUR	100.000			%	83,443	83.443,00	0,16
1,625 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2026	EUR	180.000	180.000		%	93,087	167.556,60	0,32
2,125 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2029	EUR	190.000	190.000		%	89,541	170.127,90	0,32
2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042	EUR	100.000	260.000	160.000	%	81,195	81.195,00	0,15
2,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2017/2037	EUR	100.000			%	87,177	87.177,00	0,16
1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039	EUR	100.000			%	67,803	67.803,00	0,13
1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030	EUR	320.000	320.000		%	86,298	276.153,60	0,52
1,45 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	400.000	100.000		%	84,858	339.432,00	0,64
3,00 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2020/2030	EUR	140.000			%	91,823	128.552,20	0,24
0,50 % UBS AG (MTN) 2021/2031	EUR	300.000			%	76,023	228.069,00	0,43
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 *	EUR	200.000			%	88,976	177.952,00	0,34
5,85 % UniCredit SpA (MTN) 2022/2027 *	EUR	270.000	270.000		%	101,48	273.996,00	0,52
1,375 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2020/2030	EUR	100.000			%	79,811	79.811,00	0,15
2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 *	EUR	100.000			%	69,763	69.763,00	0,13
0,875 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	500.000	100.000		%	88,564	442.820,00	0,83
0,375 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2029	EUR	300.000	100.000		%	80,652	241.956,00	0,46
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	250.000	250.000		%	101,098	252.745,00	0,48
3,375 % Vinci SA (MTN) 2022/2032	EUR	300.000	800.000	500.000	%	96,751	290.253,00	0,55
1,50 % Visa, Inc. 2022/2026	EUR	200.000	980.000	780.000	%	93,914	187.828,00	0,35
3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR	200.000	200.000		%	98,084	196.168,00	0,37
3,25 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2022/2029	EUR	290.000	290.000		%	96,804	280.731,60	0,53
3,75 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2022/2034	EUR	360.000	360.000		%	94,468	340.084,80	0,64
3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	200.000	200.000		%	95,34	190.680,00	0,36
3,125 % Volkswagen International Finance NV 2022/2025	EUR	200.000	200.000		%	98,057	196.114,00	0,37
1,375 % Wendel SE 2022/2034	EUR	300.000	300.000		%	68,021	204.063,00	0,38

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	160.000			%	86,979	139.166,40	0,26
2,425 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR	200.000	100.000	300.000	%	94,668	189.336,00	0,36
1,164 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	600.000	200.000		%	87,013	522.078,00	0,98
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 *	EUR	530.000	530.000		%	90,309	478.637,70	0,90
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	200.000	200.000		%	90,711	204.996,08	0,39
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	200.000			%	87,411	197.538,47	0,37
1,874 % Credit Agricole SA (MTN) 2021/2031 *	GBP	100.000			%	82,916	93.690,15	0,18
1,985 % Lloyds Banking Group Plc (MTN) 2021/2031 *	GBP	100.000			%	83,821	94.712,75	0,18
1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 *	GBP	300.000			%	79,384	269.097,60	0,51
3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029	USD	200.000			%	90,167	168.701,92	0,32
2,749 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030	USD	200.000			%	76,595	143.308,79	0,27
2,561 % Citigroup, Inc. 2021/2032 *	USD	300.000			%	79,002	221.718,40	0,42
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	200.000			%	118,355	221.441,49	0,42
2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031	USD	200.000	200.000		%	78,042	146.016,11	0,28
4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual *	USD	200.000			%	86,991	162.759,64	0,31
7,50 % Lloyds Banking Group PLC 2018/perpetual *	USD	200.000			%	96,87	181.243,19	0,34
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049	USD	2.500.000			%	0	2,34	0,00
2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	200.000			%	94,527	176.859,45	0,33
3,90 % PepsiCo, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	150.000	150.000		%	94,551	132.678,27	0,25
7,875 % Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	200.000			%	99,354	185.890,74	0,35
2,55 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2031	USD	300.000			%	82,363	231.151,02	0,44
Summe Wertpapiervermögen							**52.489.769,51**	**98,89**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							**47.601,25**	**0,09**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (DB)	Stück	3	3				-10.655,73	-0,02
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	-3		3			24.465,00	0,05
UK Treasury Notes 03/2023 (DB)	Stück	-3		3			20.271,13	0,04
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-10		10			13.520,85	0,02
Devisen-Derivate							**51.445,16**	**0,09**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,3 Mio.							-843,43	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,8 Mio.							17.777,77	0,03
EUR/USD 1,9 Mio.							34.510,82	0,07
Bankguthaben							**147.287,53**	**0,28**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						103.015,33	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	14.400					16.271,11	0,03
US-Dollar	USD	29.932					28.001,09	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							**459.746,44**	**0,87**
Zinsansprüche							440.012,42	0,83
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							9.591,73	0,02
Sonstige Ansprüche							10.142,29	0,02
Summe der Vermögensgegenstände **							**53.207.349,05**	**100,25**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-89.224,43**	**-0,17**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-89.224,43	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-26.525,12**	**-0,05**
Summe der Verbindlichkeiten							**-127.248,71**	**-0,25**
Fondsvermögen							**53.080.100,34**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	84,39
Klasse FD	EUR	84,71
Klasse LD	EUR	84,46
Klasse TFD	EUR	84,26
Klasse XD	EUR	85,08
Klasse USD LDH	USD	85,82
Klasse USD XCH	USD	86,72
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	35.400,522
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	375.109,181
Klasse TFD	Stück	21,732
Klasse XD	Stück	213.120,000
Klasse USD LDH	Stück	3.257,648
Klasse USD XCH	Stück	104,610

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index (15.7.2021 - 31.12.2021)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,733
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,867
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,057

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 5.366.878,82.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Deutsche Bank AG, HSBC France, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	724.680,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	699,56
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.390,34
4. Sonstige Erträge	EUR	191,30
Summe der Erträge	**EUR**	**723.181,04**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-3.907,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-364.977,19
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -362.046,18	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 10.030,85	
Administrationsvergütung	EUR -12.961,86	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.722,09
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.037,81
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-27.004,58
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-22.176,79
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-429.825,92**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**293.355,12**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.937.700,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**-2.937.700,20**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-2.644.345,08**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,73% p.a.,
Klasse LD 1,03% p.a.,
Klasse XD 0,28% p.a.,
Klasse USD XCH 0,31% p.a.
Klasse FD 0,74% p.a.,
Klasse TFD 0,66% p.a.,
Klasse USD LDH 1,06% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.818,50.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**58.432.784,08**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-280.125,36
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	4.861.326,76
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-268.863,82
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	293.355,12
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2.937.700,20
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-7.020.676,24
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**53.080.100,34**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-2.937.700,20**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-3.544.624,03
Devisen(termin)geschäften	EUR	-187.519,06
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [1)]	EUR	794.442,89

[1)] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,52

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,52

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,51

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,53

Klasse USD LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	1,54

Klasse USD XHC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	53.080.100,34
2021		EUR	58.432.784,08
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	84,39
	Klasse FD	EUR	84,71
	Klasse LD	EUR	84,46
	Klasse TFD	EUR	84,26
	Klasse XD	EUR	85,08
	Klasse USD LDH	USD	85,82
	Klasse USD XCH	USD	86,72
2021	Klasse FC	EUR	98,66
	Klasse FD	EUR	99,46
	Klasse LD	EUR	99,28
	Klasse TFD	EUR	98,66
	Klasse XD	EUR	99,72
	Klasse USD LDH	USD	98,79
	Klasse USD XCH	USD	98,95
2020	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-
	Klasse USD LDH	USD	-
	Klasse USD XCH	USD	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,14 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3.679.319,94.

Jahresbericht
DWS Invest Multi Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Multi Opportunities strebt die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert der Teilfonds in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikate, Investmentfonds, Derivate, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheine auf Wertpapiere, Partizipations- und Genussscheine sowie in Geldmarktinstrumente und Barmittel. Der Portfoliomanager gewichtet diese Anlageklassen im Portfolio des Teilfonds je nach Beurteilung der Marktlage und kann erforderlichenfalls das gesamte Teilfondsvermögen in einer dieser Kategorien anlegen. Mindestens 25% des Vermögens werden in Investmentfonds, wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds, investiert. Die Anlagepolitik wird auch durch den Einsatz geeigneter Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, abhängt) umgesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 8,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest Multi Opportunities
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest Multi Opportunities
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1054321358	-8,6%	-2,0%	3,0%
Klasse FC	LU1054322166	-8,1%	-0,4%	5,9%
Klasse FD	LU1254146480	-8,0%	-0,3%	5,9%
Klasse LD	LU1254146563	-8,6%	-2,0%	3,0%
Klasse LDQ	LU1054321515	-8,6%	-2,0%	3,0%
Klasse NC	LU1054321606	-9,0%	-3,5%	0,5%
Klasse NDQ	LU1054321861	-9,0%	-3,5%	0,5%
Klasse PFC	LU1054321945	-9,4%	-2,5%	2,3%
Klasse PFDQ	LU1054322083	-9,1%	-2,4%	2,3%
Klasse TFC	LU1663932728	-8,1%	-0,4%	6,1%
Klasse TFD	LU1663932991	-8,0%	-0,4%	6,0%
Klasse AUD LCH[1)]	LU1196385774	-7,4%	-0,2%	9,6%
Klasse AUD LDMH[1)]	LU1254146217	-7,4%	-0,1%	9,5%
Klasse RMB LDMH[2)]	LU1289539220	-6,0%	7,6%	21,5%
Klasse GBP CH RD[3)]	LU1220887316	-6,7%	1,9%	10,7%
Klasse HKD LDMH[4)]	LU1230072123	-7,0%	2,0%	11,7%
Klasse SEK LCH[5)]	LU1289020312	-8,4%	-1,5%	3,5%
Klasse SGD LDMH[6)]	LU1196386152	-6,7%	1,8%	11,4%
Klasse USD FCH[7)]	LU1224427564	-6,0%	4,1%	17,0%
Klasse USD LCH[7)]	LU1196394099	-6,5%	2,5%	13,9%
Klasse USD LDMH[7)]	LU1254146647	-6,5%	2,4%	13,7%
Klasse USD RDMH[7)]	LU1433454672	-5,9%	4,7%	17,9%
Klasse USD TFCH[7)]	LU1663933882	-6,0%	4,3%	17,2%

[1)] in AUD
[2)] in CNY
[3)] in GBP
[4)] in HKD
[5)] in SEK
[6)] in SGD
[7)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement hauptsächlich in den Industrieländern, insbesondere in Europa und den USA. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement u.a. in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und High Yield Bonds (Hochzinsanleihen).

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Im Hinblick auf seine Positionen in chancenorientierten Anlageklassen hielt das Portfoliomanagement weiterhin an seiner Präferenz für Aktien gegenüber Anleihen fest, wobei Aktien aufgrund des schwierigen Marktumfelds im Berichtszeitraum insgesamt keinen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds beisteuern konnten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt

Jahresabschluss
DWS Invest Multi Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	11.698.846,59	3,50
Telekommunikationsdienste	12.682.672,08	3,80
Dauerhafte Konsumgüter	21.023.271,83	6,27
Finanzsektor	15.582.953,71	4,66
Grundstoffe	3.480.171,97	1,04
Industrien	5.872.064,59	1,76
Versorger	6.954.787,72	2,08
Summe Aktien	**77.294.768,49**	**23,11**
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	29.491.640,12	8,82
Summe Anleihen	**29.491.640,12**	**8,82**
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	68.482.422,32	20,48
Sonstige Fonds	125.329.397,13	37,47
Aktienfonds	23.693.107,19	7,08
Summe Investmentanteile	**217.504.926,64**	**65,03**
4. Derivate	**-1.832.987,66**	**-0,55**
5. Bankguthaben	**13.203.393,17**	**3,95**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**412.268,03**	**0,12**
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**52.992,54**	**0,02**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-1.429.024,85**	**-0,43**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-239.567,31**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**334.458.409,17**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Multi Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**106.786.408,61**	**31,93**
Aktien								
Roche Holding AG	Stück	5.608		4.661	CHF	291,5	1.657.853,41	0,50
Allianz SE	Stück	7.877		4.628	EUR	200,9	1.582.489,30	0,47
Alstom SA	Stück	61.509		25.922	EUR	22,84	1.404.865,56	0,42
AXA SA	Stück	125.407		77.010	EUR	26,21	3.286.917,47	0,98
Bayer AG	Stück	30.068		10.863	EUR	48,325	1.453.036,10	0,43
Deutsche Post AG	Stück	38.719	17.815	12.096	EUR	35,18	1.362.134,42	0,41
Deutsche Telekom AG	Stück	208.793		215.267	EUR	18,638	3.891.483,93	1,16
E.ON SE	Stück	338.463		282.794	EUR	9,334	3.159.213,64	0,94
Enel SpA	Stück	355.059		100.348	EUR	5,054	1.794.468,19	0,54
EssilorLuxottica SA	Stück	10.313		5.607	EUR	169,75	1.750.631,75	0,52
Evonik Industries AG	Stück	74.198		44.578	EUR	17,935	1.330.741,13	0,40
Infineon Technologies AG	Stück	71.460		21.537	EUR	28,43	2.031.607,80	0,61
Koninklijke Philips NV	Stück	47.080		23.720	EUR	14,062	662.038,96	0,20
L'Oreal SA	Stück	2.921	3.930	1.009	EUR	335	978.535,00	0,29
Merck KGaA	Stück	5.355		5.413	EUR	180,9	968.719,50	0,29
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	6.689	11.283	4.594	EUR	304	2.033.456,00	0,61
Sanofi	Stück	9.341	12.611	23.808	EUR	90,45	844.893,45	0,25
SAP SE	Stück	6.343	7.829	1.486	EUR	96,39	611.401,77	0,18
Veolia Environnement SA	Stück	82.999		88.791	EUR	24,11	2.001.105,89	0,60
Vinci SA	Stück	16.206		19.401	EUR	93,6	1.516.881,60	0,45
Vonovia SE	Stück	127.096	70.880	33.977	EUR	22,02	2.798.653,92	0,84
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	7.069		20.193	GBP	57,54	459.603,62	0,14
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	26.299		16.464	KRW	55.300	1.075.939,70	0,32
Activision Blizzard, Inc.	Stück	20.290	10.898	14.059	USD	76,44	1.450.925,54	0,43
Alphabet, Inc.	Stück	34.649	45.296	14.319	USD	87,34	2.831.041,87	0,85
Amazon.com, Inc.	Stück	14.879	17.905	3.625	USD	82,925	1.154.254,63	0,35
Amgen, Inc.	Stück	5.867		4.038	USD	261,06	1.432.843,71	0,43
AT&T, Inc.	Stück	146.616	73.515	50.455	USD	18,36	2.518.236,09	0,75
BioNTech SE -ADR-	Stück	4.565	6.177	1.612	USD	149,12	636.823,49	0,19
Emerson Electric Co.	Stück	7.345		6.889	USD	95,45	655.858,47	0,20
Johnson & Johnson	Stück	6.359		6.309	USD	176,66	1.050.919,50	0,31
JPMorgan Chase & Co.	Stück	18.909		11.338	USD	132,85	2.350.025,20	0,70
Linde PLC	Stück	7.074		8.169	USD	324,8	2.149.430,84	0,64
Mastercard, Inc.	Stück	5.876		3.144	USD	344,92	1.896.018,47	0,57
Medtronic PLC	Stück	27.489	37.017	9.528	USD	77,16	1.984.237,07	0,59
Merck & Co., Inc.	Stück	17.488	22.761	5.273	USD	110,84	1.813.339,25	0,54
Microsoft Corp.	Stück	16.908		11.579	USD	237,88	3.762.639,13	1,13
NVIDIA Corp.	Stück	3.639	5.170	1.531	USD	143,94	490.011,14	0,15
PayPal Holdings, Inc.	Stück	24.735	25.086	9.201	USD	69,97	1.619.072,10	0,48
Pfizer, Inc.	Stück	47.553		27.118	USD	51,1	2.273.218,70	0,68
Pinterest, Inc.	Stück	70.984	49.019	20.076	USD	23,59	1.566.501,48	0,47
Salesforce, Inc.	Stück	4.005	4.366	361	USD	131,27	491.824,78	0,15
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	25.715		28.831	USD	74,18	1.784.496,73	0,53
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	2.799		3.378	USD	548,99	1.437.506,22	0,43
Union Pacific Corp.	Stück	4.796		4.958	USD	207,8	932.324,54	0,28
Visa, Inc.	Stück	8.464		13.113	USD	206,54	1.635.393,35	0,49
Walt Disney Co.	Stück	8.971		3.272	USD	85,93	721.154,08	0,22
Verzinsliche Wertpapiere								
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	1.000.000	1.000.000		%	83,214	832.140,00	0,25
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	800.000	800.000		%	84,574	676.592,00	0,20
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	2.775.000			%	94,46	2.621.265,00	0,78
3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	750.000	750.000		%	93,456	700.920,00	0,21
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027 **	EUR	1.000.000	1.000.000		%	99,73	997.300,00	0,30
3,25 % Eurofins Scientific SE 2017/perpetual *	EUR	2.557.000			%	89,828	2.296.901,96	0,69
4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		%	98,454	984.540,00	0,29
0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026	EUR	400.000	400.000		%	89,582	358.328,00	0,11
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027 **	EUR	850.000	850.000		%	84,761	720.468,50	0,22
4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 *	EUR	1.100.000	1.100.000		%	101,85	1.120.350,00	0,34
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	640.000	640.000		%	92,845	594.208,00	0,18
4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027	EUR	700.000	700.000		%	99,713	697.991,00	0,21
1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027 **	EUR	900.000	900.000		%	80,541	724.869,00	0,22
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	200.000	200.000		%	91,068	182.136,00	0,05
4,50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	1.400.000	1.400.000		%	96,09	1.345.260,00	0,40
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026 **	EUR	900.000	900.000		%	90,717	816.453,00	0,24
0,375 % European Investment Bank 2021/2024 **	USD	6.200.000			%	93,696	5.434.444,27	1,62
1,375 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2024	USD	3.000.000			%	94,979	2.665.577,09	0,80
0,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2021/2023	USD	6.200.000			%	98,652	5.721.896,30	1,71

DWS Invest Multi Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**217.504.926,64**	**65,03**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0,200%)	Anteile	919.907		429.906	EUR	54,69	50.309.713,83	15,04
DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen -IC100- EUR - (0,350%)	Anteile	372.430		360.212	EUR	109,81	40.896.538,30	12,23
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -XD- EUR - (0,200%)	Anteile	45.582			EUR	92,48	4.215.423,36	1,26
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0,350%)	Anteile	62.911	62.911		EUR	110,87	6.974.942,57	2,09
DWS Invest SICAV - DWS Invest Macro Bonds I -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	172.475			EUR	99,07	17.087.098,25	5,11
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	145.038		101.819	EUR	21,585	3.130.645,23	0,94
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	315.614	678.401	580.620	EUR	26,314	8.305.066,80	2,48
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF -1C- EUR - (0,060%)	Anteile	18.434	18.434		EUR	42,02	774.596,68	0,23
Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,060%)	Anteile	15.906	15.906		EUR	133,495	2.123.371,47	0,63
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,020%) **	Anteile	14.730	14.730		EUR	140,485	2.069.344,05	0,62
Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	264.198	264.198		EUR	19,487	5.148.294,33	1,54
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,150%)	Anteile	466.117		153.883	USD	28,11	12.257.395,16	3,66
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%)	Anteile	837.807	837.807		EUR	4,49	3.761.753,43	1,13
iShares II plc - iShares Euro Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR - (0,120%)	Anteile	878.901	878.901		EUR	4,806	4.224.349,77	1,26
iShares III PLC - iShares € Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,150%)	Anteile	12.450	12.450		EUR	101,93	1.269.028,50	0,38
iShares III PLC - iShares € Corp Bond ex-Financials UCITS ETF -EUR- GBP - (0,200%)	Anteile	12.951	12.951		EUR	103,145	1.335.830,90	0,40
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	87.380	87.380		EUR	115,2	10.066.176,00	3,01
iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	17.228	17.228		EUR	115,12	1.983.287,36	0,59
iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	29.605	29.605		EUR	101,99	3.019.413,95	0,90
iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	14.647	14.647		EUR	101,945	1.493.188,42	0,45
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	3.190	3.190		EUR	118,28	377.313,20	0,11
iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	21.648	21.648		EUR	118,21	2.559.010,08	0,77
THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0,300%)	Anteile	264.500	52.500		EUR	129,01	34.123.145,00	10,20
Summe Wertpapiervermögen							**324.291.335,25**	**96,96**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							**-1.821.947,31**	**-0,54**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)	Stück	465	465				-737.025,00	-0,22
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	99	99				-861.613,79	-0,26
Topix Index 03/2023 (DB)	Stück	58	58				-223.308,52	-0,06
Zins-Derivate							**-19.769,86**	**-0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro BTP Futures 03/2023 (DB)	Stück	-26	8	34			204.315,91	0,06
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	-30	2	32			244.649,97	0,07
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	81	81				-73.407,28	-0,02
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	122	122				42.799,22	0,01
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	105	105				-429.576,76	-0,13
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	117	117				-8.550,92	0,00
Devisen-Derivate							**30.578,49**	**0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten								

DWS Invest Multi Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 8,6 Mio.							-66.312,57	-0,02
CHF/EUR 9,2 Mio.							5.404,72	0,00
CNY/EUR 0,1 Mio.							123,37	0,00
JPY/EUR 3 064,2 Mio.							477.351,06	0,14
NOK/EUR 38,7 Mio.							-31.545,93	-0,01
SEK/EUR 0,4 Mio.							-929,84	0,00
SGD/EUR 8,2 Mio.							10.849,84	0,01
USD/EUR 7,5 Mio.							-156.878,68	-0,05
Geschlossene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							-498,75	0,00
CNY/EUR 0,1 Mio.							1,92	0,00
GBP/EUR 5,2 Mio.							-45.045,28	-0,01
HKD/EUR 18,3 Mio.							-14.532,53	-0,01
SEK/EUR 0,1 Mio.							-17,88	0,00
SGD/EUR 0,2 Mio.							-562,07	0,00
USD/EUR 36,0 Mio.							-241.137,02	-0,07
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 2,1 Mio.							44.549,33	0,01
EUR/HKD 19,4 Mio.							30.209,85	0,01
Geschlossene Positionen								
EUR/NOK 52,9 Mio.							19.548,95	0,01
Swaps							**-21.848,98**	**-0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection buyer								
iTraxx Crossover / 5% / 20/06/2027 (OTC) (JP)	Stück	1.000.000	1.000.000				-21.848,98	-0,01
Bankguthaben							**13.203.393,17**	**3,95**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.994.593,26	1,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Norwegische Kronen	NOK	87.698					8.337,85	0,00
Schwedische Kronen	SEK	1.246.270					112.073,33	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	87.956					55.857,41	0,02
Brasilianischer Real	BRL	523.760					92.802,80	0,03
Britisches Pfund	GBP	183.478					207.319,55	0,06
Chinesischer Renminbi	CNY	1.051.404					142.332,01	0,04
Hongkong Dollar	HKD	1.129.378					135.523,80	0,04
Japanischer Yen	JPY	56.641.945					401.990,44	0,12
Mexikanischer Peso	MXN	328.377					15.791,27	0,01
Russischer Rubel	RUB	1.212.170					15.438,83	0,00
Schweizer Franken	CHF	332.761					337.467,21	0,10
Singapur Dollar	SGD	118.680					82.857,40	0,03
Südafrikanischer Rand	ZAR	10.883					601,31	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	105.210.423					77.836,33	0,02
US-Dollar	USD	1.654.276					1.547.570,37	0,46
Termingelder								
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR						5.975.000,00	1,79
Sonstige Vermögensgegenstände							**412.268,03**	**0,12**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							248.117,61	0,07
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							5.479,15	0,00
Zinsansprüche							158.285,30	0,05
Sonstige Ansprüche							385,97	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**52.992,54**	**0,02**
Summe der Vermögensgegenstände ****							**339.039.793,13**	**101,37**

DWS Invest Multi Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Sonstige Verbindlichkeiten							**-1.429.024,85**	**-0,43**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-919.729,94	-0,28
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-509.294,91	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-239.567,31**	**-0,07**
Summe der Verbindlichkeiten							**-4.581.383,96**	**-1,37**
Fondsvermögen							**334.458.409,17**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD LCH	AUD	112,81
Klasse AUD LDMH	AUD	70,52
Klasse RMB LDMH	CNY	93,06
Klasse FC	EUR	115,57
Klasse FD	EUR	102,39
Klasse LC	EUR	116,33
Klasse LD	EUR	101,44
Klasse LDQ	EUR	86,88
Klasse NC	EUR	111,44
Klasse NDQ	EUR	83,23
Klasse PFC	EUR	112,09
Klasse PFDQ	EUR	83,54
Klasse TFC	EUR	106,40
Klasse TFD	EUR	102,87
Klasse GBP CH RD	GBP	111,09
Klasse HKD LDMH	HKD	60,91
Klasse SEK LCH	SEK	1.078,52
Klasse SGD LDMH	SGD	6,38
Klasse USD FCH	USD	118,51
Klasse USD LCH	USD	114,11
Klasse USD LDMH	USD	71,70
Klasse USD RDMH	USD	84,02
Klasse USD TFCH	USD	117,89
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD LCH	Stück	5.076,924
Klasse AUD LDMH	Stück	12.826,000
Klasse RMB LDMH	Stück	725,000
Klasse FC	Stück	117.299,534
Klasse FD	Stück	105,000
Klasse LC	Stück	612.386,375
Klasse LD	Stück	4.383,000
Klasse LDQ	Stück	522.794,370
Klasse NC	Stück	634.327,108
Klasse NDQ	Stück	970.167,669
Klasse PFC	Stück	11.229,000
Klasse PFDQ	Stück	32.810,000
Klasse TFC	Stück	2.917,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse GBP CH RD	Stück	72,000
Klasse HKD LDMH	Stück	287.825,432
Klasse SEK LCH	Stück	361,000
Klasse SGD LDMH	Stück	1.277.503,925
Klasse USD FCH	Stück	107,000
Klasse USD LCH	Stück	153.661,516
Klasse USD LDMH	Stück	85.434,920
Klasse USD RDMH	Stück	217.611,000
Klasse USD TFCH	Stück	24,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
60% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 40% iBoxx Euro Overall Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	63,811
größter potenzieller Risikobetrag	%	110,355
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	79,721

DWS Invest Multi Opportunities

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 197.653.598,45. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)
JP = J.P. Morgan SE

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	800.000	755.680,00	
4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027	EUR	1.000.000	997.300,00	
0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	600.000	508.566,00	
1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027	EUR	600.000	483.246,00	
1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026	EUR	500.000	453.585,00	
0,375 % European Investment Bank 2021/2024	USD	6.200.000	5.434.444,27	
Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.020%)	Stück	12.000	1.685.820,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**10.318.641,27**	**10.318.641,27**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, J.P. Morgan AG EQ, Morgan Stanley Europe SE FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**11.197.897,19**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	9.961.130,90
Aktien	EUR	1.132.842,35
Bankguthaben	EUR	103.923,94

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	5,643791	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,386983	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Russischer Rubel	RUB	78,514415	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,098668	=	EUR	1

DWS Invest Multi Opportunities

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
*** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
**** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Multi Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	3.201.498,46
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	343.026,86
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	17.347,09
4. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	168.657,24
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	21.359,66
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-412.970,56
7. Sonstige Erträge		EUR	1.471,67
Summe der Erträge		**EUR**	**3.340.390,42**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-54.000,68
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften		EUR	-30.044,12
3. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.326.671,53
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -4.293.300,10		
Administrationsvergütung	EUR -33.371,43		
4. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.424,72
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-44.408,33
6. Taxe d'Abonnement		EUR	-100.061,16
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-455.046,99
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -7.119,89		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -39.922,84		
andere	EUR -408.004,26		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-5.027.657,53**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**-1.687.267,11**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	18.184.582,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**18.184.582,87**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**16.497.315,76**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD LCH 1,26% p.a., Klasse AUD LDMH 1,25% p.a., Klasse RMB LDMH 1,26% p.a., Klasse FC 0,68% p.a., Klasse FD 0,67% p.a., Klasse LC 1,23% p.a., Klasse LD 1,23% p.a., Klasse LDQ 1,23% p.a., Klasse NC 1,73% p.a., Klasse NDQ 1,73% p.a., Klasse PFC 2,16% p.a., Klasse PFDQ 1,83% p.a., Klasse TFC 0,68% p.a., Klasse TFD 0,61% p.a., Klasse GBP CH RD 0,71% p.a., Klasse HKD LDMH 1,26% p.a., Klasse SEK LCH 1,25% p.a., Klasse SGD LDMH 1,25% p.a., Klasse USD FCH 0,70% p.a., Klasse USD LCH 1,26% p.a., Klasse USD LDMH 1,26% p.a., Klasse USD RDMH 0,53% p.a., Klasse USD TFCH 0,69% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

„Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:"

Klasse AUD LCH 1,47% p.a., Klasse AUD LDMH 1,45% p.a., Klasse RMB LDMH 1,46% p.a., Klasse FC 0,88% p.a., Klasse FD 0,88% p.a., Klasse LC 1,43% p.a., Klasse LD 1,44% p.a., Klasse LDQ 1,43% p.a., Klasse NC 1,93% p.a., Klasse NDQ 1,93% p.a., Klasse PFC 2,36% p.a., Klasse PFDQ 2,04% p.a., Klasse TFC 0,89% p.a., Klasse TFD 0,81% p.a., Klasse GBP CH RD 0,91% p.a., Klasse HKD LDMH 1,47% p.a., Klasse SEK LCH 1,46% p.a., Klasse SGD LDMH 1,45% p.a., Klasse USD FCH 0,91% p.a., Klasse USD LCH 1,46% p.a., Klasse USD LDMH 1,46% p.a., Klasse USD RDMH 0,74% p.a., Klasse USD TFCH 0,89% p.a.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse AUD LCH 0,002% p.a., Klasse AUD LDMH 0,002% p.a., Klasse RMB LDMH 0,002% p.a., Klasse FC 0,002% p.a., Klasse FD 0,002% p.a., Klasse LC 0,002% p.a., Klasse LD 0,002% p.a., Klasse LDQ 0,002% p.a., Klasse NC 0,002% p.a., Klasse NDQ 0,002% p.a., Klasse PFC 0,002% p.a., Klasse PFDQ 0,002% p.a., Klasse TFC 0,002% p.a., Klasse TFD 0,002% p.a., Klasse GBP CH RD 0,002% p.a., Klasse HKD LDMH 0,002% p.a., Klasse SEK LCH 0,002% p.a., Klasse SGD LDMH 0,002% p.a., Klasse USD FCH 0,002% p.a., Klasse USD LCH 0,002% p.a., Klasse USD LDMH 0,002% p.a., Klasse USD RDMH 0,002% p.a., Klasse USD TFCH 0,003% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 58.545,68.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**440.843.670,09**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-7.374.825,13
2. Mittelabfluss (netto) [2]	EUR	-67.505.849,34
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.123.250,43
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.687.267,11
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	18.184.582,87
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-49.125.152,64
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**334.458.409,17**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 6.445,54 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**18.184.582,87**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	13.901.782,14
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2.199.196,56
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [3]	EUR	6.481.997,29

[3] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Multi Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse AUD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	20.6.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.9.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2022	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.12.2022	AUD	0,50

Klasse RMB LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	20.6.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.9.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2022	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.12.2022	CNY	0,50

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,84

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,83

Klasse LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,73
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,72
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,66
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,64

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,71
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,69
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,63
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,61

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	0,71
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,69
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,63
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,61

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,85

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse HKD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	20.6.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.9.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2022	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.12.2022	HKD	0,50

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.2.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.3.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.5.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	20.6.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.8.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.9.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.11.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.12.2022	SGD	0,05

DWS Invest Multi Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,50

Klasse USD RDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,50

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Multi Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	334.458.409,17
2021		EUR	440.843.670,09
2020		EUR	633.582.551,60
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse AUD LCH	AUD	112,81
	Klasse AUD LDMH	AUD	70,52
	Klasse RMB LDMH	CNY	93,06
	Klasse FC	EUR	115,57
	Klasse FD	EUR	102,39
	Klasse LC	EUR	116,33
	Klasse LD	EUR	101,44
	Klasse LDQ	EUR	86,88
	Klasse NC	EUR	111,44
	Klasse NDQ	EUR	83,23
	Klasse PFC	EUR	112,09
	Klasse PFDQ	EUR	83,54
	Klasse TFC	EUR	106,40
	Klasse TFD	EUR	102,87
	Klasse GBP CH RD	GBP	111,09
	Klasse HKD LDMH	HKD	60,91
	Klasse SEK LCH	SEK	1.078,52
	Klasse SGD LDMH	SGD	6,38
	Klasse USD FCH	USD	118,51
	Klasse USD LCH	USD	114,11
	Klasse USD LDMH	USD	71,70
	Klasse USD RDMH	USD	84,02
	Klasse USD TFCH	USD	117,89
2021	Klasse AUD LCH	AUD	121,88
	Klasse AUD LDMH	AUD	82,51
	Klasse RMB LDMH	CNY	105,26
	Klasse FC	EUR	125,69
	Klasse FD	EUR	111,81
	Klasse LC	EUR	127,22
	Klasse LD	EUR	111,00
	Klasse LDQ	EUR	97,92
	Klasse NC	EUR	122,49
	Klasse NDQ	EUR	94,28
	Klasse PFC	EUR	123,74
	Klasse PFDQ	EUR	94,71
	Klasse TFC	EUR	115,73
	Klasse TFD	EUR	112,36
	Klasse GBP CH RD	GBP	119,11
	Klasse HKD LDMH	HKD	71,84
	Klasse SEK LCH	SEK	1.177,42
	Klasse SGD LDMH	SGD	7,47
	Klasse USD FCH	USD	126,08
	Klasse USD LCH	USD	122,09
	Klasse USD LDMH	USD	83,03
	Klasse USD RDMH	USD	95,59
	Klasse USD TFCH	USD	125,35
2020	Klasse AUD LCH	AUD	108,08
	Klasse AUD LDMH	AUD	78,77
	Klasse RMB LDMH	CNY	96,13
	Klasse FC	EUR	111,37
	Klasse FD	EUR	99,39
	Klasse LC	EUR	113,34
	Klasse LD	EUR	98,94
	Klasse LDQ	EUR	89,87
	Klasse NC	EUR	109,67
	Klasse NDQ	EUR	86,97
	Klasse PFC	EUR	110,07
	Klasse PFDQ	EUR	86,90
	Klasse TFC	EUR	102,55
	Klasse TFD	EUR	99,91
	Klasse GBP CH RD	GBP	104,96
	Klasse HKD LDMH	HKD	69,16
	Klasse SEK LCH	SEK	1.045,11
	Klasse SGD LDMH	SGD	7,16
	Klasse USD FCH	USD	110,94
	Klasse USD LCH	USD	107,97
	Klasse USD LDMH	USD	79,00
	Klasse USD RDMH	USD	89,48
	Klasse USD TFCH	USD	110,37

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,03 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 756.570,66.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht
DWS Invest Multi Strategy

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds weltweit in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheine, Investmentfonds, Derivate sowie in Geldmarktinstrumente, Einlagen und Barmittel. Die Anlagen des Teilfonds in den vorstehenden Vermögenswerten können jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens ausmachen. Die Anlagen des Teilfonds in Partizipations- und Genussscheinen sind auf 35% und die Anlagen in Investmentfonds auf 10% des Teilfondsvermögens begrenzt. Derivate dürfen zu Absicherungs- und Anlagezwecken eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 6,0% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest Multi Strategy
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Multi Strategy
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0616844766	-6,0%	-2,3%	2,0%
Klasse FD	LU1264174118	-6,0%	-2,3%	2,0%
Klasse LC	LU0616843958	-6,4%	-3,5%	-0,2%
Klasse LD	LU0616844170	-6,4%	-3,5%	-0,2%
Klasse XC	LU1808979337	-5,7%	-1,2%	5,3%[1)]

[1)] Klasse XC aufgelegt am 15.5.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen

Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Das Teilfondsmanagement hielt an der in 2021 geänderten Anlagestrategie fest. Das Produkt war weiterhin ein defensives Multi-Asset Portfolio mit einem klaren Fokus auf Absicherungsstrategien über Finanzderivate. Die Aktienquote blieb im Jahresverlauf weitestgehend unverändert bei zuletzt 9,8%. Die Portfoliogewichtung in kurzläufigen Europäischen Anleihen wurde bei zuletzt 65,0% im Jahresverlauf konstant gehalten. Über einen Zielfonds engagierte sich der Teilfonds in Gold, gepaart mit einem Optionsoverlay (Absicherungsstrategie über Finanzderivate) um makro-ökonomische Schocks abzufedern sowie mit dem Ziel eine Zusatzrendite zu generieren. Im weiteren Verlauf wurden die Allokationsquoten konstant gehalten, da das Optionsoverlay Teile der Verluste begrenzt hat und das kurzfristige makroökonomische Bild sehr volatil war jedoch ebenfalls positive Entwicklungen bei der Inflationsentwicklung zu vernehmen waren was die Aktien mittelfristig unterstützen sollten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Multi Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.083.476,94	1,51
Telekommunikationsdienste	603.611,64	0,85
Dauerhafte Konsumgüter	1.706.794,91	2,37
Energie	272.182,98	0,38
Hauptverbrauchsgüter	944.840,85	1,34
Finanzsektor	1.247.921,70	1,74
Grundstoffe	304.816,19	0,44
Industrien	648.941,42	0,91
Versorger	158.161,38	0,22
Summe Aktien	**6.970.748,01**	**9,76**
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	7.785.886,47	10,91
Zentralregierungen	38.000.219,25	53,21
Regionalregierungen	568.631,25	0,80
Summe Anleihen	**46.354.736,97**	**64,92**
3. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	5.473.174,17	7,66
Rentenfonds	1.224.953,04	1,72
Aktienfonds	1.704.831,43	2,39
Summe Investmentanteile	**8.402.958,64**	**11,77**
4. Derivate	**8.383.167,52**	**11,74**
5. Bankguthaben	**2.375.347,57**	**3,33**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**50.357,86**	**0,08**
II. Verbindlichkeiten		
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	**-1.018.247,71**	**-1,43**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-111.277,71**	**-0,17**
III. Fondsvermögen	**71.407.791,15**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Multi Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**53.325.484,98**	**74,68**
Aktien								
Fortescue Metals Group Ltd	Stück	3.056	1.709		AUD	20,51	39.804,79	0,06
Goodman Group REIT	Stück	3.115	1.445		AUD	17,36	34.341,89	0,05
Scentre Group	Stück	18.432	7.921	3.691	AUD	2,88	33.711,75	0,05
Sonic Healthcare Ltd	Stück	1.727	1.727		AUD	29,97	32.869,68	0,05
Canadian National Railway Co.	Stück	703	365	105	CAD	161,31	78.327,10	0,11
Canadian Tire Corp., Ltd	Stück	294	160	59	CAD	141,41	28.715,93	0,04
Lundin Mining Corp.	Stück	6.887	6.887		CAD	8,33	39.625,12	0,06
Magna International, Inc.	Stück	1.036	539	155	CAD	76,95	55.063,50	0,08
Royal Bank of Canada	Stück	376	232	75	CAD	127,86	33.206,11	0,05
Thomson Reuters Corp.	Stück	329	329		CAD	154,08	35.013,67	0,05
Toronto-Dominion Bank	Stück	603	212		CAD	88	36.651,81	0,05
Cie Financiere Richemont SA	Stück	319	173	64	CHF	120	38.821,43	0,05
Nestle SA	Stück	325	195		CHF	107,92	35.570,08	0,05
Novartis AG	Stück	455	455		CHF	84,19	38.848,25	0,05
Zurich Insurance Group AG	Stück	74	34		CHF	445,7	33.448,29	0,05
Carlsberg AS	Stück	447	271	77	DKK	923	55.480,72	0,08
Novo Nordisk A/S	Stück	356	356		DKK	940,7	45.033,33	0,06
Allianz SE	Stück	212	141		EUR	200,9	42.590,80	0,06
BNP Paribas SA	Stück	585	300		EUR	53,57	31.338,45	0,04
Cie de Saint-Gobain	Stück	902	902		EUR	45,78	41.293,56	0,06
CRH PLC	Stück	993	538	198	EUR	37,01	36.750,93	0,05
Deutsche Post AG	Stück	1.445	654		EUR	35,18	50.835,10	0,07
Deutsche Telekom AG	Stück	1.930	1.930		EUR	18,638	35.971,34	0,05
E.ON SE	Stück	4.230	2.877		EUR	9,334	39.482,82	0,06
Iberdrola SA	Stück	3.710	3.710		EUR	10,975	40.717,25	0,06
ING Groep NV	Stück	2.965	2.965		EUR	11,456	33.967,04	0,05
Kering SA	Stück	73	45		EUR	476,95	34.817,35	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	1.702	924	341	EUR	26,95	45.868,90	0,06
Koninklijke KPN NV	Stück	11.929	11.929		EUR	2,911	34.725,32	0,05
L'Oreal SA	Stück	107	56		EUR	335	35.845,00	0,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	80	36		EUR	685	54.800,00	0,08
Mercedes-Benz Group AG	Stück	640	640		EUR	61,4	39.296,00	0,06
Sanofi	Stück	503	731	503	EUR	90,45	45.496,35	0,06
SAP SE	Stück	547	247		EUR	96,39	52.725,33	0,07
Sartorius Stedim Biotech	Stück	100	59		EUR	305,4	30.540,00	0,04
Tenaris SA	Stück	2.740	2.389	2.542	EUR	16,32	44.716,80	0,06
TotalEnergies SE	Stück	862	390		EUR	59,04	50.892,48	0,07
Universal Music Group NV	Stück	797			EUR	22,63	18.036,11	0,03
Universal Music Group, Inc.	Stück	1.084	1.084		EUR	22,63	24.530,92	0,03
Vinci SA	Stück	397	203		EUR	93,6	37.159,20	0,05
Vivendi SE	Stück	4.327	2.798		EUR	8,95	38.726,65	0,05
Antofagasta PLC	Stück	2.783	2.783		GBP	15,497	48.730,99	0,07
Coca-Cola HBC AG	Stück	1.653	1.653		GBP	19,73	36.851,53	0,05
HSBC Holdings PLC	Stück	6.049	6.049		GBP	5,157	35.248,15	0,05
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	503	300		GBP	57,54	32.703,44	0,05
SSE PLC	Stück	2.016	1.040		GBP	17,12	38.998,68	0,05
Unilever PLC	Stück	807	807		GBP	41,82	38.134,07	0,05
AIA Group Ltd	Stück	3.000	1.200		HKD	86,8	31.247,63	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	600	300		HKD	337,2	24.278,11	0,03
FANUC Corp.	Stück	300	300		JPY	19.835	42.230,97	0,06
Inpex Corp.	Stück	3.800	3.400	3.500	JPY	1.396	37.648,40	0,05
KDDI Corp.	Stück	1.900	1.000	300	JPY	3.982	53.694,82	0,08
Marubeni Corp.	Stück	3.700	3.700		JPY	1.515	39.782,49	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	7.300	4.100		JPY	889	46.057,69	0,06
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück	700	500		JPY	6.588	32.728,73	0,05
NEC Corp.	Stück	1.100	600		JPY	4.635	36.184,28	0,05
Nintendo Co., Ltd	Stück	500	600	100	JPY	5.532	19.630,43	0,03
Nissan Chemical Corp.	Stück	800	500		JPY	5.780	32.816,74	0,05
Olympus Corp.	Stück	1.700	1.700		JPY	2.352	28.376,83	0,04
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	300	300	100	JPY	16.225	34.544,87	0,05
Shionogi & Co., Ltd	Stück	800	600		JPY	6.586	37.392,91	0,05
Sony Group Corp.	Stück	500	500	600	JPY	10.035	35.609,42	0,05
TIS, Inc.	Stück	1.300	800		JPY	3.480	32.107,03	0,05
Unicharm Corp.	Stück	1.100	1.100		JPY	5.068	39.564,61	0,06
Aker BP ASA	Stück	1.103	2.245	1.142	NOK	304,5	31.932,28	0,04
Equinor ASA	Stück	1.030	1.030		NOK	351,85	34.455,77	0,05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Stück	5.405	3.753		SEK	61,22	29.756,31	0,04
Abbott Laboratories	Stück	355	191		USD	109,42	36.338,54	0,05
AbbVie, Inc.	Stück	739	520	411	USD	160,73	111.117,84	0,16
Adobe, Inc.	Stück	169	108	69	USD	333,4	52.710,20	0,07
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	383	173		USD	63,93	22.905,82	0,03
Agilent Technologies, Inc.	Stück	314	314		USD	149	43.768,16	0,06
Allstate Corp.	Stück	154	154		USD	135,61	19.536,86	0,03
Alphabet, Inc.	Stück	1.617	2.655	1.123	USD	86,9	131.453,51	0,18
Amazon.com, Inc.	Stück	939	1.025	111	USD	82,925	72.843,95	0,10
American Express Co.	Stück	259	106		USD	146,1	35.399,11	0,05

DWS Invest Multi Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Amphenol Corp.	Stück	505	505		USD	75,6	35.715,40	0,05
Anthem, Inc.	Stück	123	74	21	USD	510,2	58.706,74	0,08
Apple, Inc.	Stück	2.126	1.249	635	USD	127,71	253.998,16	0,36
Applied Materials, Inc.	Stück	573	298	86	USD	95,64	51.266,84	0,07
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	339	176	50	USD	238,09	75.506,31	0,11
Bank of America Corp.	Stück	1.514	822	303	USD	33,01	46.753,46	0,07
Berkshire Hathaway, Inc.	Stück	260	135	39	USD	307,84	74.875,68	0,11
Best Buy Co., Inc.	Stück	488	265	98	USD	80,4	36.704,41	0,05
BlackRock, Inc.	Stück	65	39		USD	706,01	42.930,57	0,06
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	831	831		USD	71,61	55.669,47	0,08
CBRE Group, Inc.	Stück	444	201		USD	76,84	31.916,31	0,04
Charles Schwab Corp.	Stück	509	202		USD	82,72	39.388,61	0,06
Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stück	17	17		USD	1.384,2	22.013,55	0,03
Chubb Ltd	Stück	191	101		USD	221,34	39.549,02	0,06
Citigroup, Inc.	Stück	682	308		USD	44,95	28.678,50	0,04
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	593	380		USD	56,46	31.321,17	0,04
Comcast Corp.	Stück	1.451	1.451		USD	34,84	47.292,03	0,07
ConocoPhillips	Stück	510	510		USD	116,83	55.740,00	0,08
Copart, Inc.	Stück	1.238	1.238		USD	60,97	70.612,12	0,10
CSX Corp.	Stück	2.758	1.627	353	USD	31	79.983,12	0,11
Cummins, Inc.	Stück	285	285		USD	240,27	64.059,98	0,09
Deere & Co.	Stück	154	154		USD	425,37	61.281,58	0,09
Discover Financial Services	Stück	190	190		USD	96,72	17.191,44	0,02
Dow, Inc.	Stück	785	463		USD	50,38	36.997,32	0,05
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	517	281	104	USD	74,12	35.848,28	0,05
Electronic Arts, Inc.	Stück	296	140		USD	121,2	33.561,14	0,05
Eli Lilly & Co.	Stück	122	55		USD	366,21	41.795,78	0,06
EOG Resources, Inc.	Stück	511	352	70	USD	128,68	61.514,05	0,09
FMC Corp.	Stück	383	173		USD	124,11	44.468,04	0,06
Fox Corp.	Stück	1.437	780	288	USD	30,21	40.611,58	0,06
Gilead Sciences, Inc.	Stück	566	325		USD	85,3	45.165,61	0,06
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	111	50		USD	340,05	35.310,85	0,05
Hershey Co.	Stück	168	168		USD	231,9	36.446,21	0,05
Hologic, Inc.	Stück	544	544		USD	75,63	38.488,89	0,05
Home Depot, Inc.	Stück	415	251	51	USD	315,8	122.603,43	0,17
Intel Corp.	Stück	1.277	1.277		USD	25,92	30.964,80	0,04
Intuit, Inc.	Stück	118	64	23	USD	384,61	42.456,58	0,06
JPMorgan Chase & Co.	Stück	687	436	84	USD	132,85	85.380,89	0,12
KLA Corp.	Stück	109	60		USD	371,34	37.865,23	0,05
Kroger Co.	Stück	1.037	563	208	USD	44,685	43.349,39	0,06
Lowe's Cos, Inc.	Stück	227	142	37	USD	198,13	42.074,45	0,06
Lululemon Athletica, Inc.	Stück	117	57		USD	313,4	34.302,62	0,05
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	158	52		USD	165,3	24.432,75	0,03
Mastercard, Inc.	Stück	177	109	29	USD	344,92	57.112,88	0,08
Merck & Co., Inc.	Stück	645	335	96	USD	110,84	66.880,36	0,09
Meta Platforms, Inc.	Stück	246	134	50	USD	118,37	27.240,76	0,04
Microsoft Corp.	Stück	1.232	665	246	USD	237,88	274.164,38	0,38
Mondelez International, Inc.	Stück	514	233		USD	66,53	31.990,65	0,04
Morgan Stanley	Stück	465	211		USD	84,38	36.705,82	0,05
Mosaic Co.	Stück	687	687		USD	43,3	27.828,32	0,04
Motorola Solutions, Inc.	Stück	235	145	39	USD	256,01	56.281,70	0,08
NVIDIA Corp.	Stück	454	236	68	USD	143,94	61.133,57	0,09
Oracle Corp.	Stück	524	563	722	USD	81,06	39.735,65	0,06
Paycom Software, Inc.	Stück	105	62		USD	309,25	30.376,76	0,04
PayPal Holdings, Inc.	Stück	344	156		USD	69,97	22.517,11	0,03
Pfizer, Inc.	Stück	783	425	157	USD	51,1	37.430,45	0,05
Procter & Gamble Co.	Stück	268	268		USD	151,7	38.033,19	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	71	39	14	USD	715,61	47.531,02	0,07
S&P Global, Inc.	Stück	95	49		USD	333,74	29.660,21	0,04
Starbucks Corp.	Stück	559	376	273	USD	98,56	51.541,24	0,07
Target Corp.	Stück	244	114		USD	147,93	33.766,69	0,05
Tesla, Inc.	Stück	315	274	12	USD	122,8	36.186,89	0,05
TJX Cos, Inc.	Stück	567	567		USD	78,94	41.871,89	0,06
Truist Financial Corp.	Stück	439	121		USD	43,12	17.708,66	0,02
UGI Corp.	Stück	1.116	1.482	808	USD	37,32	38.962,63	0,05
Union Pacific Corp.	Stück	330	200	43	USD	207,8	64.150,77	0,09
United Rentals, Inc.	Stück	122	55		USD	351,7	40.139,74	0,06
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	408	246	71	USD	527,39	201.295,68	0,28
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	128	128		USD	286,51	34.307,74	0,05
VICI Properties, Inc.	Stück	1.535	1.535		USD	32,1	46.095,21	0,06
Visa, Inc.	Stück	626	325	93	USD	206,54	120.954,19	0,17
Wells Fargo & Co.	Stück	828	449	165	USD	41,2	31.913,17	0,04

DWS Invest Multi Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
0,00 % Austria Treasury Bill 2022/2023	EUR	1.185.000	1.645.000	460.000	%	99,896	1.183.767,60	1,66
0,25 % BNG Bank NV (MTN) 2022/2032	EUR	502.000	502.000		%	77,189	387.488,78	0,54
2,125 % Bpifrance SACA (MTN) 2022/2027	EUR	800.000	800.000		%	94,805	758.440,00	1,06
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025	EUR	2.502.000	2.502.000		%	93,682	2.343.923,64	3,28
0,00 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2021/2029	EUR	500.000	600.000	100.000	%	81,434	407.170,00	0,57
2,875 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2022/2027	EUR	800.000	800.000		%	98,603	788.824,00	1,10
3,00 % Caisse des Depots et Consignations (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		%	98,278	98.278,00	0,14
0,00 % Dutch Treasury Certificate 2022/2023	EUR	980.000	1.210.000	230.000	%	99,575	975.835,00	1,37
2,125 % European Investment Bank (MTN) 2014/2024	EUR	501.000	501.000		%	99,192	496.951,92	0,70
0,00 % European Investment Bank (MTN) 2021/2027	EUR	451.000	451.000		%	86,763	391.301,13	0,55
2,25 % European Investment Bank (MTN) 2022/2030	EUR	629.000	629.000		%	94,819	596.411,51	0,84
0,00 % European Union (MTN) 2020/2025	EUR	1.505.000	1.505.000		%	92,249	1.388.347,45	1,94
0,00 % European Union (MTN) 2021/2028	EUR	1.133.000	1.908.000	775.000	%	85,03	963.389,90	1,35
0,00 % European Union (MTN) 2021/2026	EUR	1.440.000	1.440.000		%	91,23	1.313.712,00	1,84
0,00 % France Treasury Bill BTF 2022/2023	EUR	4.338.220	9.174.220	4.836.000	%	99,646	4.322.862,70	6,05
0,00 % France Treasury Bill BTF 2022/2023	EUR	2.950.000	4.100.000	1.150.000	%	98,493	2.905.543,50	4,07
0,00 % German Treasury Bill 2022/2023	EUR	3.100.000	3.100.000		%	99,956	3.098.636,00	4,34
0,00 % German Treasury Bill 2022/2023	EUR	4.250.000	5.550.000	1.300.000	%	98,771	4.197.767,50	5,88
1,50 % Israel Government International Bond (MTN) 2019/2029	EUR	550.000			%	89,872	494.296,00	0,69
0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2022/2023	EUR	3.416.000	13.131.000	9.715.000	%	99,971	3.415.009,36	4,78
0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2022/2023	EUR	985.000	2.105.000	1.120.000	%	99,209	977.208,65	1,37
0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2022/2023	EUR	720.000	1.040.000	320.000	%	98,699	710.632,80	0,99
0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2022/2023	EUR	1.935.000	2.385.000	450.000	%	97,786	1.892.159,10	2,65
0,00 % Kingdom of Belgium Treasury Bill 2022/2023	EUR	1.798.000	2.498.000	700.000	%	99,277	1.785.000,46	2,50
0,125 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2018/2023	EUR	591.000	591.000		%	97,899	578.583,09	0,81
0,01 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2027	EUR	1.503.000	1.503.000		%	87,899	1.321.121,97	1,85
0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2028	EUR	875.000	875.000		%	84,122	736.067,50	1,03
3,00 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (MTN) 2022/2027	EUR	500.000	500.000		%	99,617	498.085,00	0,70
0,00 % Portugal Treasury Bill 2022/2023	EUR	880.000	880.000		%	98,314	865.163,20	1,21
0,00 % Spain Letras del Tesoro 2022/2023	EUR	4.825.000	10.553.000	5.728.000	%	99,719	4.811.441,75	6,74
2,00 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2022/2032	EUR	625.000	625.000		%	90,981	568.631,25	0,80
0,10 % Unedic Asseo (MTN) 2020/2026	EUR	600.000	600.000		%	88,935	533.610,00	0,75
0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds - WI Reopening 2022/2052	USD	0			%	83,547	0,01	0,00
2,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD	634.900			%	92,445	549.076,20	0,77
Investmentanteile							**8.402.958,64**	**11,77**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	0			EUR	9.727,134	9,73	0,00
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)	Anteile	64.788			EUR	26,314	1.704.831,43	2,39
Gruppenfremde Investmentanteile								
Athena UI -V- EUR - (0,500%)	Anteile	51.967	51.967		EUR	105,32	5.473.164,44	7,66
Gamma Plus - Gamma Plus V - EUR - (1,000%)	Anteile	12.279			EUR	99,76	1.224.953,04	1,72
Summe Wertpapiervermögen							**61.728.443,62**	**86,45**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							**8.070.988,36**	**11,30**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)	Stück	-312		312			458.221,96	0,64
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	-129		129			1.122.446,72	1,57
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2023 4 400 EUR (DB)	Stück	-37	-37				-24.087,00	-0,03
Put DJ Euro Stoxx 50 12/2023 3 850 EUR (DB)	Stück	37	37				119.473,00	0,17
Call DJ Euro Stoxx 50 12/2024 3 900 EUR (DB)	Stück	624	624				2.276.352,00	3,19
Call S & P 500 Futures 12/2023 4 500 USD (DB)	Stück	-7	-7				-67.220,14	-0,10
Call S & P 500 Futures 12/2024 4 300 USD (DB)	Stück	54	54				1.786.527,98	2,50
Call S & P 500 Futures 12/2024 4 400 USD (DB)	Stück	75	75				2.177.837,02	3,05
Put S & P 500 Futures 12/2023 3 950 USD (DB)	Stück	7	7				221.436,82	0,31

DWS Invest Multi Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Devisen-Derivate							**312.179,16**	**0,44**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 236,4 Mio.							62.773,95	0,09
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 4,2 Mio.							176.215,01	0,25
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 7,5 Mio.							73.190,20	0,10
Bankguthaben							**2.375.347,57**	**3,33**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	53.984					7.259,29	0,01
Norwegische Kronen	NOK	88.490					8.413,22	0,01
Schwedische Kronen	SEK	80.266					7.218,09	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	25.086					15.930,89	0,02
Britisches Pfund	GBP	7.322					8.273,81	0,01
Hongkong Dollar	HKD	17.873					2.144,76	0,01
Japanischer Yen	JPY	1.459.874					10.360,79	0,02
Kanadischer Dollar	CAD	12.285					8.485,19	0,01
Schweizer Franken	CHF	7.160					7.261,53	0,01
Termingelder								
EUR Guthaben – (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR						2.300.000,00	3,22
Sonstige Vermögensgegenstände							**50.357,86**	**0,08**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4.075,90	0,01
Zinsansprüche							39.822,51	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							750,34	0,00
Sonstige Ansprüche							5.709,11	0,01
Summe der Vermögensgegenstände *							**72.628.623,71**	**101,73**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							**-1.018.247,71**	**-1,43**
EUR-Kredite	EUR						-127.809,55	-0,18
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	-951.834					-890.438,16	-1,25
Sonstige Verbindlichkeiten							**-111.277,71**	**-0,17**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-111.277,71	-0,17
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.220.832,56**	**-1,73**
Fondsvermögen							**71.407.791,15**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	132,12
Klasse FD	EUR	97,67
Klasse LC	EUR	101,54
Klasse LD	EUR	96,29
Klasse XC	EUR	105,32

DWS Invest Multi Strategy

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	520.976,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.254,088
Klasse LD	Stück	443,000
Klasse XC	Stück	22.744,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
45% BBG Global Aggregate Corporate EUR Index, 35% MSCI World Net TR Index in EUR, 15% BBG Global High Yield Index, 5% JPM Morgan GBI-EM Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	26,157
größter potenzieller Risikobetrag	%	114,916
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	42,828

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 86.286.126,30.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, HSBC France, J.P. Morgan SE, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Multi Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	154.682,30
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-15.636,96
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	8.616,84
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-29.019,26
5. Sonstige Erträge		EUR	272,16
Summe der Erträge		**EUR**	**118.915,08**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-55.135,35
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-411.060,33
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -390.353,63		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 170,65		
Administrationsvergütung	EUR -20.877,35		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.936,60
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.970,73
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-36.151,94
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.922,36
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-527.177,31**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**-408.262,23**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-3.409.073,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-3.409.073,99**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-3.817.336,22**

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,66% p.a., Klasse FD 0,64% p.a.,
Klasse LC 1,07% p.a., Klasse LD 1,05% p.a.,
Klasse XC 0,27% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 48.440,23.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**49.560.964,92**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-66,60
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	26.748.049,43
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-574.697,46
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-408.262,23
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-3.409.073,99
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-509.122,92
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**71.407.791,15**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-3.409.073,99**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-282.952,73
Devisen(termin)geschäften	EUR	-502.892,42
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [1]	EUR	-2.623.228,84

[1] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,75

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,72

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Multi Strategy

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	71.407.791,15
2021		EUR	49.560.964,92
2020		EUR	50.222.054,71
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	132,12
	Klasse FD	EUR	97,67
	Klasse LC	EUR	101,54
	Klasse LD	EUR	96,29
	Klasse XC	EUR	105,32
2021	Klasse FC	EUR	140,58
	Klasse FD	EUR	103,96
	Klasse LC	EUR	108,48
	Klasse LD	EUR	102,91
	Klasse XC	EUR	111,63
2020	Klasse FC	EUR	137,04
	Klasse FD	EUR	102,27
	Klasse LC	EUR	106,23
	Klasse LD	EUR	101,32
	Klasse XC	EUR	108,39

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 2,92 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 81.951.510,60.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

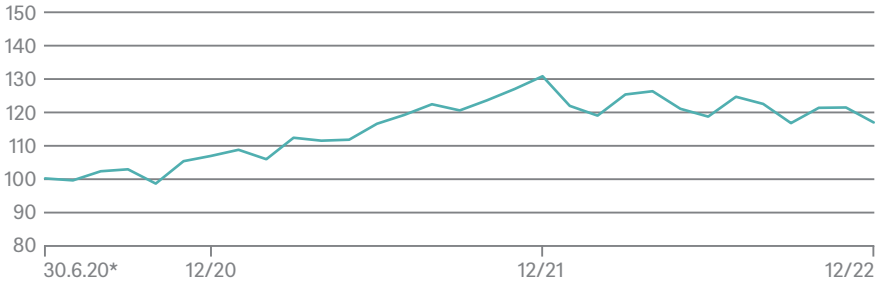
Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht
DWS Invest Qi Global Climate Action

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Qi Global Climate Action ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu wird das Teilfondsvermögen weltweit in Aktien internationaler Emittenten angelegt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*. Außerdem legt das Teilfondsmanagement bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, das voraussichtlich eine geringere Kohlenstoffintensität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen wird.

DWS Invest Qi Global Climate Action
Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest Qi Global Climate Action (Anteilklasse LC)

* aufgelegt am 30.6.2020 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest Qi Global Climate Action
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2178858259	-10,7%	16,8%
Klasse FC	LU2178858093	-9,9%	19,3%
Klasse IC	LU2178858176	-9,6%	20,3%
Klasse XC	LU2178858333	-9,5%	20,6%

[1)] aufgelegt am 30.6.2020

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest Qi Global Climate Action verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 10,7% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Der MSCI World TR Net verzeichnete im selben Zeitraum ein Minus von 12,8% (jeweils in Euro). Der Teilfonds wies per Ultimo eine um 30% geringere Kohlenstoffintensität (Scope1+2) als der MSCI World auf.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank

der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Der defensive Teilfonds konnte dabei seine risikoreduzierende Eigenschaft ausspielen und die Verluste gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World strategiekonform abmindern.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In dem Teilfonds ist die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Selektionsprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unternehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienauswahl.

Das Ziel der Anlagestrategie liegt in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungsreduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktientitel investiert, die gemäß dem Modell-Ansatz zur Aktienselektion relativ zum Gesamtmarkt positiv bewertet waren oder einen Beitrag zur Risikodiversifikation leisten konnten.

Die im Vergleich zum marktkapitalisierten Index angestrebte Risikoreduzierung gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World resultierte u.a. in Untergewichtungen in den zyklischen Sektoren Finanzen, zyklischer Konsum und Grundstoffe sowie einer Übergewichtung in den defensiveren Sektoren Versorgungsbetriebe, Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 9(3) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 9(3) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Qi Global Climate Action

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1.527.077,82	10,24
Telekommunikationsdienste	2.301.890,78	15,45
Dauerhafte Konsumgüter	5.105.250,74	34,24
Energie	92.625,43	0,62
Hauptverbrauchsgüter	1.339.623,58	9,01
Finanzsektor	1.584.079,85	10,64
Grundstoffe	618.754,07	4,15
Industrien	1.159.795,24	7,80
Versorger	759.501,58	5,10
Summe Aktien	**14.488.599,09**	**97,25**
2. Derivate	**-8.350,97**	**-0,06**
3. Bankguthaben	**406.284,62**	**2,73**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**50.700,43**	**0,35**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-38.820,24**	**-0,27**
III. Fondsvermögen	**14.898.412,93**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Qi Global Climate Action

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**14.488.599,09**	**97,25**
Aktien								
BCE, Inc.	Stück	2.229	2.229		CAD	59,725	91.952,11	0,62
Metro, Inc.	Stück	1.021			CAD	74,82	52.764,14	0,35
RioCan Real Estate Investment Trust	Stück	1.687	1.687		CAD	21,08	24.562,99	0,17
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	5.230	5.230	865	CAD	53,22	192.252,51	1,29
Nestle SA	Stück	673	673		CHF	107,92	73.657,43	0,49
Novartis AG	Stück	2.920	2.920		CHF	84,19	249.311,85	1,67
Partners Group Holding AG	Stück	25		77	CHF	820,4	20.800,09	0,14
Roche Holding AG	Stück	616	100		CHF	291,5	182.103,73	1,22
Roche Holding AG	Stück	238		269	CHF	359,8	86.843,57	0,58
Swisscom AG	Stück	401			CHF	507,8	206.507,88	1,39
Novo Nordisk A/S	Stück	1.781	1.347	2.329	DKK	940,7	225.293,13	1,51
Novozymes A/S	Stück	2.688		1.570	DKK	351,8	127.162,18	0,85
Deutsche Telekom AG	Stück	4.506	4.506		EUR	18,638	83.982,83	0,56
Elia Group SA	Stück	648		1.157	EUR	133,1	86.248,80	0,58
Elisa Oyj	Stück	3.885			EUR	49,59	192.657,15	1,29
Ferrari NV	Stück	743	743		EUR	202	150.086,00	1,01
Hermes International	Stück	91	91		EUR	1.447,5	131.722,50	0,88
Industria de Diseno Textil SA	Stück	3.075	3.075		EUR	24,99	76.844,25	0,52
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	6.067	6.067		EUR	26,95	163.505,65	1,10
Koninklijke KPN NV	Stück	43.129	43.129		EUR	2,911	125.548,52	0,84
L'Oreal SA	Stück	252	389	137	EUR	335	84.420,00	0,57
Orange SA	Stück	11.538	11.538		EUR	9,335	107.707,23	0,72
Red Electrica Corp., SA	Stück	8.282		2.880	EUR	16,375	135.617,75	0,91
Sanofi	Stück	1.167	1.167		EUR	90,45	105.555,15	0,71
Schneider Electric SE	Stück	655		884	EUR	131,48	86.119,40	0,58
Symrise AG	Stück	640	640		EUR	101,65	65.056,00	0,44
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	18.601			EUR	6,942	129.128,14	0,87
SSE PLC	Stück	3.500	3.500		GBP	17,12	67.706,04	0,45
BOC Hong Kong Holdings Ltd	Stück	47.000	47.000		HKD	26,6	150.022,24	1,01
CK Asset Holdings Ltd	Stück	16.000	17.000	1.000	HKD	48,05	92.254,92	0,62
MTR Corp., Ltd	Stück	30.500	3.000		HKD	41,35	151.339,22	1,02
SITC International Holdings Co., Ltd	Stück	68.000	68.000		HKD	17,36	141.655,93	0,95
Azbil Corp.	Stück	2.600	2.600		JPY	3.325	61.353,95	0,41
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	5.700	2.600	1.600	JPY	3.368	136.246,23	0,91
Dai Nippon Printing Co., Ltd	Stück	4.700	3.700	5.000	JPY	2.650	88.393,70	0,59
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	4.200	8.200	4.000	JPY	3.039	90.585,26	0,61
KDDI Corp.	Stück	1.600		800	JPY	3.982	45.216,69	0,30
Nintendo Co., Ltd	Stück	700	700		JPY	5.532	27.482,60	0,18
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	9.800	600		JPY	3.762	261.651,02	1,76
Ono Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	5.600	5.600		JPY	3.083	122.529,06	0,82
Otsuka Corp.	Stück	4.500	4.500		JPY	4.155	132.697,00	0,89
SG Holdings Co., Ltd	Stück	2.400		4.700	JPY	1.830	31.170,22	0,21
Suntory Beverage & Food Ltd	Stück	1.300	1.300		JPY	4.500	41.517,71	0,28
TIS, Inc.	Stück	2.800		4.700	JPY	3.480	69.153,61	0,46
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	4.600	7.900	3.300	JPY	2.827,5	92.307,72	0,62
USS Co., Ltd	Stück	8.000	8.000		JPY	2.095	118.946,48	0,80
Mercury NZ Ltd	Stück	26.916		15.561	NZD	5,56	88.829,94	0,60
Meridian Energy Ltd	Stück	29.363		33.306	NZD	5,24	91.328,38	0,61
Spark New Zealand Ltd	Stück	44.893	44.893		NZD	5,4	143.895,25	0,97
DBS Group Holdings Ltd	Stück	6.100	7.900	6.100	SGD	33,92	144.457,30	0,97
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd	Stück	8.000	8.000		SGD	12,18	68.028,53	0,46
Accenture PLC	Stück	170		393	USD	264,41	42.050,31	0,28
Air Products and Chemicals, Inc.	Stück	487	487		USD	307,11	139.915,34	0,94
Allstate Corp.	Stück	1.191	1.191		USD	135,61	151.093,53	1,01
Alphabet, Inc.	Stück	995	1.216	308	USD	87,34	81.297,78	0,55
American Water Works Co., Inc.	Stück	1.116		445	USD	153,87	160.642,53	1,08
Amphenol Corp.	Stück	1.873	1.873		USD	75,6	132.465,25	0,89
Anthem, Inc.	Stück	132			USD	510,2	63.002,36	0,42
AT&T, Inc.	Stück	1.541	8.492	8.763	USD	18,36	26.467,79	0,18
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	2.387	2.887	500	USD	71,61	159.907,37	1,07
Broadcom, Inc.	Stück	270	270		USD	551,01	139.176,41	0,93
Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stück	326	326	1.832	USD	134,66	41.067,53	0,28
Cboe Global Markets, Inc.	Stück	534	534		USD	126,438	63.162,54	0,42
CBRE Group, Inc.	Stück	782		254	USD	76,84	56.212,97	0,38
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	1.189	1.189		USD	84,84	94.368,04	0,63
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	1.541	2.804	1.263	USD	91,42	131.791,15	0,89
Check Point Software Technologies Ltd	Stück	471	471		USD	125,44	55.271,26	0,37
Cheniere Energy, Inc.	Stück	669	669		USD	148	92.625,43	0,62
Church & Dwight Co., Inc.	Stück	1.050		1.131	USD	80,96	79.524,73	0,53
Cisco Systems, Inc.	Stück	4.873	1.240		USD	47,12	214.804,85	1,44
Colgate-Palmolive Co.	Stück	2.694			USD	78,8	198.594,04	1,33
Dell Technologies, Inc.	Stück	2.236			USD	39,59	82.813,23	0,56
Electronic Arts, Inc.	Stück	623		1.005	USD	121,2	70.637,13	0,47
Equinix, Inc.	Stück	138		65	USD	661,65	85.418,08	0,57
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	2.037	2.037		USD	104,42	198.983,52	1,34
Extra Space Storage, Inc.	Stück	194	194		USD	147,6	26.787,40	0,18
General Mills, Inc.	Stück	3.109	2.298	204	USD	84,11	244.630,59	1,64

DWS Invest Qi Global Climate Action

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Gilead Sciences, Inc.	Stück	2.424	4.267	1.843	USD	85,3	193.430,10	1,30
Henry Schein, Inc.	Stück	910	910		USD	79,95	68.061,62	0,46
Hershey Co.	Stück	100	100		USD	231,9	21.694,18	0,15
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	2.849	2.849		USD	15,83	42.190,61	0,28
Hologic, Inc.	Stück	1.709	1.709		USD	75,63	120.914,55	0,81
Home Depot, Inc.	Stück	679		178	USD	315,8	200.596,94	1,35
Humana, Inc.	Stück	47	47		USD	509,29	22.392,65	0,15
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	664	664		USD	219,99	136.651,19	0,92
International Business Machines Corp.	Stück	442	1.314	872	USD	140,24	57.987,79	0,39
Jack Henry & Associates, Inc.	Stück	1.208	1.208		USD	176,14	199.052,36	1,34
Johnson & Johnson	Stück	1.985	494		USD	176,66	328.050,83	2,20
Juniper Networks, Inc.	Stück	5.564	5.564		USD	31,8	165.522,35	1,11
Kellogg Co.	Stück	560		3.036	USD	71,26	37.331,57	0,25
Kimberly-Clark Corp.	Stück	1.365			USD	136,53	174.342,45	1,17
Kroger Co.	Stück	2.695		2.395	USD	44,685	112.658,24	0,76
Lowe's Cos, Inc.	Stück	220	220		USD	198,13	40.777,00	0,27
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	1.447			USD	165,3	223.760,69	1,50
McDonald's Corp.	Stück	875	252	149	USD	262,96	215.248,50	1,45
Merck & Co., Inc.	Stück	3.162	551		USD	110,84	327.869,32	2,20
Microsoft Corp.	Stück	992		153	USD	237,88	220.755,74	1,48
Motorola Solutions, Inc.	Stück	1.090			USD	256,01	261.051,28	1,75
Omnicom Group, Inc.	Stück	1.251	3.265	2.014	USD	81,09	94.900,17	0,64
O'Reilly Automotive, Inc.	Stück	198	198		USD	841,42	155.854,89	1,05
Paychex, Inc.	Stück	2.092	2.092		USD	115,2	225.453,28	1,51
PepsiCo, Inc.	Stück	809			USD	180,83	136.855,23	0,92
Pfizer, Inc.	Stück	3.634	2.023	1.029	USD	51,1	173.719,36	1,17
Pool Corp.	Stück	77			USD	302,1	21.761,25	0,15
Procter & Gamble Co.	Stück	2.041			USD	151,7	289.648,30	1,94
Public Storage	Stück	751	751		USD	280,18	196.842,77	1,32
Quest Diagnostics, Inc.	Stück	716			USD	155,665	104.266,88	0,70
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	245		185	USD	715,61	164.015,50	1,10
S&P Global, Inc.	Stück	269	235	350	USD	333,74	83.985,23	0,56
SBA Communications Corp.	Stück	127	127		USD	282,17	33.524,09	0,23
Tesla, Inc.	Stück	180	180	205	USD	122,8	20.678,23	0,14
Texas Instruments, Inc.	Stück	976	976	353	USD	162,94	148.771,56	1,00
Tractor Supply Co.	Stück	264	668	404	USD	224,445	55.431,45	0,37
Travelers Cos, Inc.	Stück	878	878		USD	188,52	154.843,99	1,04
United Parcel Service, Inc.	Stück	542	1.133	591	USD	174,08	88.265,41	0,59
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	437	27	68	USD	527,39	215.603,46	1,45
Verizon Communications, Inc.	Stück	5.393	2.140	261	USD	39,39	198.727,88	1,33
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	644		408	USD	286,51	172.610,83	1,16
Walgreens Boots Alliance, Inc.	Stück	966	966		USD	37,19	33.608,23	0,23
Summe Wertpapiervermögen							**14.488.599,09**	**97,25**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2023 (DB)	Stück	2	6	4			-2.310,00	-0,02
S & P MINI 500 Futures 03/2023 (DB)	Stück	1	3	2			-6.040,97	-0,04
Bankguthaben							**406.284,62**	**2,73**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						251.856,37	1,69
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	19.895					2.675,38	0,02
Schwedische Kronen	SEK	60.984					5.484,08	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	8.212					5.215,14	0,03
Britisches Pfund	GBP	3.506					3.961,63	0,03
Hongkong Dollar	HKD	25.574					3.068,86	0,02
Japanischer Yen	JPY	533.895					3.789,08	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	11.257					7.775,00	0,05
Neuseeländischer Dollar	NZD	4.976					2.953,46	0,02
Schweizer Franken	CHF	4.869					4.938,18	0,03
Singapur Dollar	SGD	6.705					4.681,13	0,03
US-Dollar	USD	117.463					109.886,31	0,74
Sonstige Vermögensgegenstände							**50.700,43**	**0,35**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							17.649,93	0,12
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							29.322,98	0,20
Sonstige Ansprüche							3.727,52	0,03
Summe der Vermögensgegenstände*							**14.945.584,14**	**100,33**

DWS Invest Qi Global Climate Action

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Sonstige Verbindlichkeiten							**-38.820,24**	**-0,27**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-38.820,24	-0,27
Summe der Verbindlichkeiten							**-47.171,21**	**-0,33**
Fondsvermögen							**14.898.412,93**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	119,35
Klasse IC	EUR	120,33
Klasse LC	EUR	116,81
Klasse XC	EUR	120,64
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	472,000
Klasse XC	Stück	122.839,686

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	59,905
größter potenzieller Risikobetrag	%	75,721
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	67,291

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 255.750,48.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Qi Global Climate Action

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	359.472,62
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	543,21
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-82.134,69
4. Sonstige Erträge		EUR	18,79
Summe der Erträge		**EUR**	**277.899,93**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-1.289,82
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-47.822,24
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -58.369,93		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 30.253,94		
Administrationsvergütung	EUR -19.706,25		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.020,88
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.954,11
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-7.638,98
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.843,36
davon:			
Vertriebskosten	EUR -8.044,91		
andere	EUR -798,45		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-76.569,39**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**201.330,54**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	522.603,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**522.603,34**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**723.933,88**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a., Klasse IC 0,58% p.a.,
Klasse LC 1,77% p.a., Klasse XC 0,48% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6.499,55.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**15.928.265,94**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	509.561,48
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-24.356,05
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	201.330,54
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	522.603,34
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.238.992,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**14.898.412,93**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**522.603,34**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	523.221,42
Devisen(termin)geschäften	EUR	-5.057,20
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [1)]	EUR	4.439,12

[1)] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Qi Global Climate Action

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	14.898.412,93
2021		EUR	15.928.265,94
2020		EUR	10.638.976,84
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	119,35
	Klasse IC	EUR	120,33
	Klasse LC	EUR	116,81
	Klasse XC	EUR	120,64
2021	Klasse FC	EUR	132,51
	Klasse IC	EUR	133,17
	Klasse LC	EUR	130,81
	Klasse XC	EUR	133,37
2020	Klasse FC	EUR	107,23
	Klasse IC	EUR	107,41
	Klasse LC	EUR	106,76
	Klasse XC	EUR	107,46

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 53,40.

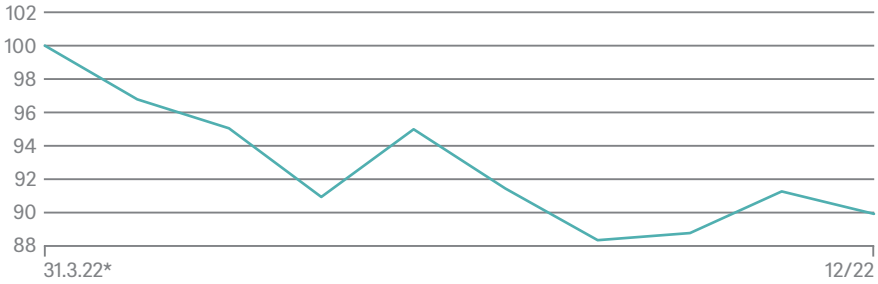
Jahresbericht
DWS Invest SDG Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 31. März 2022 aufgelegte Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er überwiegend in verzinsliche Wertpapiere von Unternehmensemittenten (privat- und gemischtwirtschaftlich) weltweit, die einen positiven Beitrag zu den Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) leisten oder spezielle Projekte mit Bezug zu Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Themen (ESG-Themen)* finanzieren. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden weltweit in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden.

In der Zeit vom 31. März 2022 (Tag seiner Auflegung) bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 10,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest SDG Corporate Bonds
Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest SDG Corporate Bonds (Anteilklasse LC)

* aufgelegt am 31.3.2022 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest SDG Corporate Bonds
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2442814435	-10,1%
Klasse FC	LU2442814278	-10,1%
Klasse TFC	LU2442814518	-10,1%
Klasse XC	LU2442814609	-10,0%

[1)] aufgelegt am 31.3.2022

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sechs Schritten ab Mitte März bis Anfang November 2022 ihren Leitzins um 3,75 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 3,75% p.a. – 4,00% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in drei Schritten um zwei Prozentpunkte auf insgesamt 2,00% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Berichtszeitraum an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensan-

leihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Nach Auflegung des Teilfonds Ende März 2023 gelang es, zügig eine hohe Investitionsquote zu erreichen. Das Portfoliomanagement achtete dabei auf eine ausgewogene Allokation über Industriesektoren und Ratingkategorien. Fremdwährungspositionen wurden durch Derivate abgesichert. Aufgrund – nach Meinung des Portfoliomanagements – attraktiver Zinsaufschläge wurden Anleihen übergewichtet, die ein BBB-Rating der führenden Ratingagenturen hatten. Sustainability-Linked Bonds (SLB; Anleihen von Unternehmen mit mittelfristigen Zielen im ESG-Bereich) aus dem High Yield-Segment dienten der Portefeuille-Beimischung. SLB's standen neben „Grünen Anleihen" (Green Bonds) im Anlagefokus des Teilfonds, der sich jedoch den Kursbelastungen an den Bondmärkten nicht entziehen konnte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR").

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung") sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest SDG Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	8.871.535,46	98,10
Summe Anleihen	**8.871.535,46**	**98,10**
2. Derivate	**6.970,89**	**0,08**
3. Bankguthaben	**95.839,98**	**1,06**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**73.200,92**	**0,80**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-4.354,30**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**9.043.192,95**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**8.871.535,46**	**98,10**
Verzinsliche Wertpapiere								
2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	100.000	100.000		%	85,028	85.028,00	0,94
1,75 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2021/2031	EUR	100.000	100.000		%	74,517	74.517,00	0,82
0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 *	EUR	100.000	100.000		%	84,684	84.684,00	0,94
4,252 % Allianz SE (MTN) 2022/2052 *	EUR	100.000	100.000		%	91,88	91.880,00	1,02
0,00 % Apple, Inc. (MTN) 2019/2025	EUR	100.000	100.000		%	92,045	92.045,00	1,02
2,35 % AT&T, Inc. 2018/2029	EUR	100.000	100.000		%	90,469	90.469,00	1,00
3,75 % AXA SA (MTN) 2022/2030	EUR	120.000	120.000		%	100,479	120.574,80	1,33
0,875 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	80,504	80.504,00	0,89
5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	100,218	100.218,00	1,11
0,625 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 *	EUR	100.000	100.000		%	82,164	82.164,00	0,91
1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	100.000	100.000		%	84,356	84.356,00	0,93
0,625 % Bankinter SA (MTN) 2020/2027	EUR	100.000	100.000		%	84,345	84.345,00	0,93
0,10 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2020/2027	EUR	100.000	100.000		%	84,77	84.770,00	0,94
2,125 % Bayer Capital Corp., BV 2018/2029	EUR	100.000	100.000		%	88,877	88.877,00	0,98
0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2021/2027	EUR	100.000	100.000		%	86,345	86.345,00	0,95
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2026 *	EUR	100.000	100.000		%	91,812	91.812,00	1,02
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 *	EUR	100.000	100.000		%	84,574	84.574,00	0,93
4,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031	EUR	120.000	120.000		%	101,199	121.438,80	1,34
2,25 % Bouygues SA (MTN) 2022/2029	EUR	100.000	100.000		%	90,159	90.159,00	1,00
3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 *	EUR	100.000	100.000		%	93,15	93.150,00	1,03
3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	100.000	100.000		%	79,617	79.617,00	0,88
0,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2019/2025	EUR	100.000	100.000		%	92,056	92.056,00	1,02
7,75 % Credit Suisse Group AG (MTN) 2022/2029 *	EUR	160.000	160.000		%	99,576	159.321,60	1,76
1,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2022/2027 *	EUR	100.000	100.000		%	90,983	90.983,00	1,01
1,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2026 *	EUR	100.000	100.000		%	94,042	94.042,00	1,04
0,45 % DH EURope Finance II Sarl (MTN) 2019/2028	EUR	100.000	100.000		%	85,341	85.341,00	0,94
4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 *	EUR	110.000	110.000		%	98,428	108.270,80	1,20
1,25 % E.ON International Finance BV (MTN) 2017/2027	EUR	100.000	100.000		%	90,817	90.817,00	1,00
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 *	EUR	100.000	100.000		%	98,698	98.698,00	1,09
0,00 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2027	EUR	100.000	100.000		%	84,626	84.626,00	0,94
0,375 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2029	EUR	100.000	100.000		%	79,468	79.468,00	0,88
0,375 % Enexis Holding NV (MTN) 2021/2033	EUR	100.000	100.000		%	71,088	71.088,00	0,79
2,375 % EQT AB (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		%	87,867	87.867,00	0,97
0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027	EUR	100.000	100.000		%	86,554	86.554,00	0,96
4,00 % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2033 *	EUR	100.000	100.000		%	91,73	91.730,00	1,01
0,25 % EWE AG (MTN) 2021/2028	EUR	100.000	100.000		%	81,482	81.482,00	0,90
2,75 % Faurecia SE (MTN) 2021/2027	EUR	100.000	100.000		%	84,572	84.572,00	0,93
1,875 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2025	EUR	20.000	20.000		%	94,697	18.939,40	0,21
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	100.000	100.000		%	97,533	97.533,00	1,08
3,125 % GSK Capital BV (MTN) 2022/2032	EUR	100.000	100.000		%	95,383	95.383,00	1,05
2,625 % Henkel AG & Co., KGaA (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		%	97,117	97.117,00	1,07
1,00 % Hera SpA (MTN) 2021/2034	EUR	100.000	100.000		%	69,771	69.771,00	0,77
3,125 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		%	98,073	98.073,00	1,08
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 *	EUR	100.000	100.000		%	95,213	95.213,00	1,05
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	140.000	140.000		%	100,773	141.082,20	1,56
0,375 % KBC Group NV (MTN) 2020/2027 *	EUR	100.000	100.000		%	88,374	88.374,00	0,98
0,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2021/2033	EUR	100.000	100.000		%	71,08	71.080,00	0,79
6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	100.000	100.000		%	100,193	100.193,00	1,11
0,50 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2019/2026	EUR	100.000	100.000		%	89,441	89.441,00	0,99
1,375 % La Banque Postale SA (MTN) 2019/2029	EUR	100.000	100.000		%	84,4	84.400,00	0,93
1,45 % La Poste SA (MTN) 2018/2028	EUR	100.000	100.000		%	87,8	87.800,00	0,97
2,625 % La Poste SA (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		%	94,565	94.565,00	1,05
0,375 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2019/2024	EUR	100.000	100.000		%	95,766	95.766,00	1,06
0,375 % Legrand SA (MTN) 2021/2031	EUR	100.000	100.000		%	75,863	75.863,00	0,84
2,00 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2022/2034	EUR	100.000	100.000		%	63,395	63.395,00	0,70
2,125 % National Australia Bank (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		%	92,963	92.963,00	1,03
3,53 % National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		%	97,488	97.488,00	1,08
0,25 % National Grid PLC (MTN) 2021/2028	EUR	100.000	100.000		%	81,182	81.182,00	0,90
0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028	EUR	100.000	100.000		%	80,971	80.971,00	0,90
1,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		%	90,559	90.559,00	1,00
0,625 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		%	84,934	84.934,00	0,94
1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	100.000	100.000		%	81,187	81.187,00	0,90
0,625 % PostNL NV (MTN) 2019/2026	EUR	100.000	100.000		%	88,639	88.639,00	0,98
1,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2020/2032	EUR	125.000	125.000		%	75,746	94.682,50	1,05
1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	100.000	100.000		%	81,166	81.166,00	0,90
0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026	EUR	100.000	100.000		%	84,988	84.988,00	0,94
4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR	100.000	100.000		%	98,366	98.366,00	1,09
2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	100.000	100.000		%	88,119	88.119,00	0,97
1,125 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2021/2029	EUR	100.000	100.000		%	63,922	63.922,00	0,71
2,50 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2022/2027	EUR	100.000	100.000		%	96,164	96.164,00	1,06

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum				
3,125 % SKF AB (MTN) 2022/2028	EUR	100.000	100.000		% 95,06	95.060,00	1,05
0,75 % Snam SpA (MTN) 2022/2029	EUR	100.000	100.000		% 81,569	81.569,00	0,90
0,875 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2028 *	EUR	100.000	100.000		% 84,953	84.953,00	0,94
0,50 % Stedin Holding NV (MTN) 2019/2029	EUR	100.000	100.000		% 80,704	80.704,00	0,89
0,01 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2020/2027	EUR	100.000	100.000		% 82,982	82.982,00	0,92
0,30 % Swedbank AB (MTN) 2021/2027 *	EUR	100.000	100.000		% 87,409	87.409,00	0,97
2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040	EUR	100.000	100.000		% 70,934	70.934,00	0,78
1,75 % Talanx AG 2021/2042 *	EUR	100.000	100.000		% 72,288	72.288,00	0,80
2,502 % Telefonica EURope BV 2020/perpetual *	EUR	100.000	100.000		% 84,311	84.311,00	0,93
1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 *	EUR	100.000	100.000		% 88,898	88.898,00	0,98
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR	100.000	100.000		% 97,471	97.471,00	1,08
1,125 % Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2021/2033	EUR	100.000	100.000		% 75,904	75.904,00	0,84
2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 *	EUR	100.000	100.000		% 69,763	69.763,00	0,77
4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030	EUR	100.000	100.000		% 101,098	101.098,00	1,12
1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN) 2022/2029	EUR	100.000	100.000		% 87,74	87.740,00	0,97
0,90 % Vodafone Group PLC (MTN) 2019/2026	EUR	100.000	100.000		% 90,593	90.593,00	1,00
3,75 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2022/2034	EUR	100.000	100.000		% 94,468	94.468,00	1,04
0,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2031	EUR	100.000	100.000		% 70,388	70.388,00	0,78
5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030	EUR	100.000	100.000		% 98,226	98.226,00	1,09
3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	100.000	100.000		% 78,497	78.497,00	0,87
0,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2031	EUR	100.000	100.000		% 84,838	84.838,00	0,94
0,375 % Woolworths Group LTD (MTN) 2021/2028	EUR	100.000	100.000		% 78,788	78.788,00	0,87
1,70 % Barclays PLC (MTN) 2020/2026 *	GBP	100.000	100.000		% 88,787	100.324,03	1,11
1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 *	GBP	100.000	100.000		% 87,411	98.769,23	1,09
3,35 % Apple, Inc. (MTN) 2022/2032	USD	90.000	90.000		% 90,9	76.533,01	0,85
2,456 % Bank of America Corp. (MTN) 2019/2025 *	USD	100.000	100.000		% 94,646	88.541,05	0,98
2,00 % Johnson Controls International plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2021/2031	USD	100.000	100.000		% 79,392	74.270,98	0,82
0,653 % JPMorgan Chase & Co. 2020/2024 *	USD	100.000	100.000		% 96,526	90.299,78	1,00
3,40 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2030	USD	100.000	100.000		% 86,447	80.870,91	0,89
1,50 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2020/2026	USD	100.000	100.000		% 90,276	84.452,93	0,93
1,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	100.000	100.000		% 77,85	72.828,44	0,81
Summe Wertpapiervermögen						**8.871.535,46**	**98,10**
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						**-7.240,95**	**-0,08**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Euro Buxl Futures 03/2023 (DB)	Stück	1	1			-26.356,81	-0,29
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (DB)	Stück	-12	1	13		40.250,00	0,44
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2023 (DB)	Stück	3	4	1		-23.930,00	-0,26
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-2		2		2.704,17	0,03
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (DB)	Stück	-1		1		91,69	0,00
Devisen-Derivate						**14.211,84**	**0,16**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/GBP 0,2 Mio.						4.133,74	0,05
EUR/USD 0,6 Mio.						10.078,10	0,11
Bankguthaben						**95.839,98**	**1,06**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					83.211,12	0,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	1.584				1.790,45	0,02
US-Dollar	USD	11.586				10.838,41	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände						**73.200,92**	**0,80**
Zinsansprüche						61.705,63	0,68
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"						341,36	0,00
Sonstige Ansprüche						11.153,93	0,12
Summe der Vermögensgegenstände **						**9.097.834,06**	**100,59**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-4.354,30**	**-0,04**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-4.354,30	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten						**-54.641,11**	**-0,59**

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Fondsvermögen						**9.043.192,95**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	89,92
Klasse LC	EUR	89,85
Klasse TFC	EUR	89,92
Klasse XC	EUR	90,05
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	222,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	100.000,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	3,599
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	3,135

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 31.3.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 2.561.141,15.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Morgan Stanley Bank AG und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 31.3.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	169.026,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	265,97
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-584,37
4. Sonstige Erträge		EUR	261,55
Summe der Erträge		**EUR**	**168.969,78**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-1.527,16
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-13.750,75
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -14.092,11		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 341,36		
3. Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-197,61
4. Taxe d'Abonnement		EUR	-3.383,96
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.350,95
davon:			
andere	EUR -2.350,95		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-21.210,43**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**147.759,35**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-298.536,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-298.536,11**
V. Ergebnis der Geschäftsperiode		**EUR**	**-150.776,76**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,36% [1)] Klasse LC 0,44% [1)]
Klasse TFC 0,36% [1)] Klasse XC 0,21% [1)]

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

[1)] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 307,49.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode	**EUR**	**0,00**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	10.040.969,99
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	782,88
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	147.759,35
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-298.536,11
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-847.783,16
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode	**EUR**	**9.043.192,95**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-298.536,11**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-332.417,61
Devisen(termin)geschäften	EUR	-44.284,46
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [2)]	EUR	78.165,96

[2)] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2022		EUR	9.043.192,95
2021		EUR	-
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2022	Klasse FC	EUR	89,92
	Klasse LC	EUR	89,85
	Klasse TFC	EUR	89,92
	Klasse XC	EUR	90,05
2021	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
2020	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 35,05 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 11.069.068,60.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

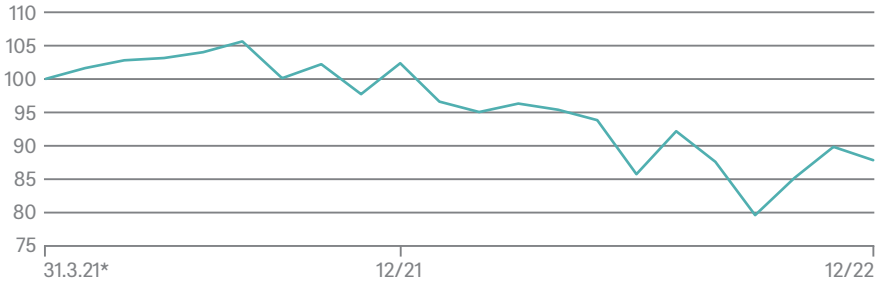
Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht
DWS Invest SDG European Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest SDG European Equities ist die Erzielung eines mittel- bis langfristigen positiven Anlageergebnisses. Hierzu werden Anlagen in Unternehmen getätigt, die nach Einschätzung des Portfoliomanagements von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen profitieren, die dazu beitragen, die in der Agenda 2030 festgelegten Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung zu erreichen. Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental", „Social" und „Governance") berücksichtigt*.

DWS Invest SDG European Equities
Wertentwicklung seit Auflegung



DWS Invest SDG European Equities (Anteilklasse LC)

* aufgelegt am 31.3.2021 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest SDG European Equities
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2306834925	-14,3%	-12,3%
Klasse FC	LU2306834842	-13,5%	-10,9%
Klasse TFC	LU2306835062	-13,5%	-11,0%
Klasse XC	LU2306835146	-13,1%	-10,2%

[1)] aufgelegt am 31.3.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest SDG European Equities verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 14,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Europäische Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum per Saldo deutliche Kursrückgänge. Ab dem ersten Quartal 2022 belasteten insbesondere die eskalierende Russland/Ukraine-Krise, wieder aufgekommene Lieferengpässe aufgrund härterer Sanktionen gegen Russland, der zunehmende Inflationsdruck – vor allem aufgrund dramatisch gestiegener Energiepreise – sowie aufkommende Rezessionsängste die Kursentwicklung an den Aktienmärkten. Der Teilfonds konnte sich diesem negativen Umfeld nicht entziehen.

Die Antwort der Zentralbanken auf steigende Inflationsraten spiegelte sich im Renditeanstieg am Anleihemarkt wider. Diese Entwicklung barg insbesondere Risiken für Aktien mit hohen Bewertungen, sowie für Unternehmen mit schwachen Bilanzen. Profiteure dieser Entwicklung waren vor allem in zinssensitiven Branchen wie dem Finanzsektor zu finden.

Positiv entwickelte sich vor diesem Hintergrund die Irische Bank AIB welche vom steigenden Zinsumfeld profitierte. Auch Pearson, ein global operierendes Bildungsunternehmen, konnte positiv zur Wertentwicklung beitragen. Pearson überzeugte mehrfach mit guten Quartalszahlen und erhielt mehrere Übernahmeangebote, welche abgelehnt wurden. Ferner wurde ein überzeugendes Kostensenkungsprogramm aufgelegt mit dem Ziel einer klar verbesserten Profitabilität.

Eine durchwachsene Performance verzeichneten hingegen Engagements im Gesundheitssektor. Während insbesondere die Positi-

onen im dänischen Diabetes-Care Spezialisten Novo Nordisk sowie in der britischen Astrazeneca vor dem Hintergrund guter Absatzzahlen neuer Medikamente gegen Diabetes und Fettleibigkeit (Novo Nordisk) bzw. Onkologie (Astrazeneca) eine überdurchschnittliche Kursentwicklung aufwiesen, enttäuschte das spanische Pharmaunternehmen Grifols. Das Unternehmen zeigte eine durchwachsene operative Entwicklung im Berichtszeitraum. Ferner trübte die hohe Verschuldung des Unternehmens im Umfeld steigender Zinsen das Sentiment gegenüber der Aktie.

Die schwächere Performance des Teilfonds im Berichtsjahr war hauptsächlich auf den Industriesektor zurückzuführen. Beispielsweise wurde Befesa, ein Dienstleister für die Entsorgung und Aufbereitung von metallhaltigen Stäuben, durch eine Kombination aus fallenden Zinkpreisen und steigenden Energiekosten belastet. Daneben trug insbesondere auch der Gabelstapler- und Logistiktechnikhersteller Jungheinrich zur Underperformance bei. Aufgrund der zu Jahresbeginn stark gestiegenen Stahlpreise in Europa, dämpfte das Unternehmen die Erwartungen für das Geschäftsjahr 2022. Im Laufe des Jahres kam es jedoch zu einer Normalisierung der Stahlpreise, woraufhin das Unternehmen seinen Ausblick wieder anheben konnte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest SDG European Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	164.055,78	3,57
Telekommunikationsdienste	568.183,33	12,35
Dauerhafte Konsumgüter	1.130.480,47	24,58
Energie	254.002,97	5,52
Hauptverbrauchsgüter	259.216,14	5,63
Finanzsektor	448.235,87	9,74
Grundstoffe	313.165,51	6,81
Industrien	741.203,14	16,12
Versorger	396.545,79	8,62
Summe Aktien	**4.275.089,00**	**92,94**
2. Derivate	**-9.516,06**	**-0,20**
3. Bankguthaben	**309.130,70**	**6,72**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**54.360,31**	**1,18**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**88,01**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-29.445,31**	**-0,64**
III. Fondsvermögen	**4.599.706,65**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest SDG European Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**4.275.089,00**	**92,94**
Aktien								
Helvetia Holding AG	Stück	634	174	1.076	CHF	108,6	69.826,24	1,52
Novartis AG	Stück	1.508	1.508		CHF	84,19	128.754,20	2,80
Roche Holding AG	Stück	488	488		CHF	291,5	144.263,99	3,14
Siegfried Holding AG	Stück	76	39	140	CHF	615,5	47.439,62	1,03
Novozymes A/S	Stück	2.102	2.102		DKK	351,8	99.440,07	2,16
AIB Group PLC	Stück	42.931	40.479	52.458	EUR	3,616	155.238,50	3,37
APERAM SA	Stück	1.792	1.792		EUR	29,53	52.917,76	1,15
Bankinter SA	Stück	18.248	27.144	8.896	EUR	6,288	114.743,42	2,49
Befesa SA	Stück	2.768	600	709	EUR	45,06	124.726,08	2,71
BPER Banca	Stück	56.414	10.549	47.937	EUR	1,922	108.427,71	2,36
Deutsche Telekom AG	Stück	7.874	7.874		EUR	18,638	146.755,61	3,19
EDP Renovaveis SA	Stück	3.606	1.577	6.133	EUR	20,64	74.427,84	1,62
EssilorLuxottica SA	Stück	842	212	337	EUR	169,75	142.929,50	3,11
Gerresheimer AG	Stück	685	685		EUR	62,8	43.018,00	0,94
Grifols SA	Stück	6.848	1.114	3.513	EUR	10,9	74.643,20	1,62
Jungheinrich AG -Pref-	Stück	6.910	3.926		EUR	26,58	183.667,80	3,99
Koninklijke KPN NV	Stück	13.345	13.345		EUR	2,911	38.847,30	0,84
Merck KGaA	Stück	126	387	261	EUR	180,9	22.793,40	0,50
Sanofi	Stück	1.110	2.304	3.197	EUR	90,45	100.399,50	2,18
SAP SE	Stück	1.702	373		EUR	96,39	164.055,78	3,57
Schneider Electric SE	Stück	1.059	964	211	EUR	131,48	139.237,32	3,03
Siemens Energy AG	Stück	2.933	2.933		EUR	17,575	51.547,48	1,12
Signify NV	Stück	3.857	674	951	EUR	31,56	121.726,92	2,65
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	4.653	699		EUR	34,56	160.807,68	3,50
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	5.735	1.129	750	EUR	17,22	98.756,70	2,15
Technogym SpA	Stück	19.056	19.056		EUR	7,2	137.203,20	2,98
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	22.010	22.010		EUR	6,942	152.793,42	3,32
Veolia Environnement SA	Stück	7.023	7.023		EUR	24,11	169.324,53	3,68
Vossloh AG	Stück	875	1.288	413	EUR	39,1	34.212,50	0,74
Wienerberger AG	Stück	1.909	1.223	4.563	EUR	22,56	43.067,04	0,94
AstraZeneca PLC	Stück	1.463	366	599	GBP	112,18	185.445,10	4,03
GSK PLC	Stück	2.640	5.450	2.810	GBP	14,376	42.884,23	0,93
Informa PLC	Stück	26.885	4.362	5.283	GBP	6,196	188.224,89	4,09
Pearson PLC	Stück	18.314	3.481	4.844	GBP	9,392	194.355,53	4,23
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	2.269	1.069		GBP	57,54	147.523,07	3,21
AcadeMedia AB	Stück	23.195	23.195		SEK	44,78	93.404,66	2,03
Autoliv, Inc.	Stück	1.696	1.129		SEK	800	122.012,94	2,65
OX2 AB	Stück	19.540	19.540		SEK	88,35	155.246,27	3,37
Summe Wertpapiervermögen							**4.275.089,00**	**92,94**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							**-9.516,06**	**-0,20**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI Europe Index 03/2023 (DB)	Stück	12	12				-9.516,06	-0,20
Bankguthaben							**309.130,70**	**6,72**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						305.976,03	6,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	3.609					485,28	0,01
Norwegische Kronen	NOK	5.557					528,36	0,01
Schwedische Kronen	SEK	5.141					462,30	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	385					434,65	0,01
Schweizer Franken	CHF	459					465,26	0,01
US-Dollar	USD	832					778,82	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							**54.360,31**	**1,18**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							2.946,37	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							46.236,22	1,01
Sonstige Ansprüche							5.177,72	0,11

DWS Invest SDG European Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**88,01**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände *							**4.638.668,02**	**100,84**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-29.445,31**	**-0,64**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-29.445,31	-0,64
Summe der Verbindlichkeiten							**-38.961,37**	**-0,84**
Fondsvermögen							**4.599.706,65**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	89,05
Klasse LC	EUR	87,72
Klasse TFC	EUR	89,04
Klasse XC	EUR	89,76
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	538,001
Klasse TFC	Stück	924,403
Klasse XC	Stück	49.700,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe Net TR in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	74,856
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,263
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	87,520

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 320.579,33.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

DWS Invest SDG European Equities

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest SDG European Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge				
1. Dividenden (vor Quellensteuer)			EUR	107.412,26
2. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-8.235,25
Summe der Erträge			**EUR**	**99.177,01**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen			EUR	-691,76
2. Verwaltungsvergütung			EUR	9.056,13
davon:				
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-17.482,82		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	46.308,50		
Administrationsvergütung	EUR	-19.769,55		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-145,12
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten			EUR	-8.719,06
5. Taxe d'Abonnement			EUR	-2.279,38
6. Sonstige Aufwendungen			EUR	-20.915,96
davon:				
Vertriebskosten	EUR	-20.754,37		
andere	EUR	-161,59		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-23.695,15**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**75.481,86**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne/Verluste			EUR	-403.475,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-403.475,81**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-327.993,95**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a., Klasse LC 1,76% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a., Klasse XC 0,45% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.304,67.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**5.250.067,92**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	48.155,87
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1.596,90
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	75.481,86
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-403.475,81
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-372.120,09
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**4.599.706,65**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-403.475,81**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-402.219,41
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.261,95
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [1]	EUR	5,55

[1] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest SDG European Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	4.599.706,65
2021		EUR	5.250.067,92
2020		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	89,05
	Klasse LC	EUR	87,72
	Klasse TFC	EUR	89,04
	Klasse XC	EUR	89,76
2021	Klasse FC	EUR	102,99
	Klasse LC	EUR	102,33
	Klasse TFC	EUR	102,99
	Klasse XC	EUR	103,35
2020	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 267,15.

Jahresbericht
DWS Invest SDG Global Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest SDG Global Equities ist es, einen überdurchschnittlichen Wertzuwachs zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten, die besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen oder in einem Industriesektor tätig sind, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Agenda 2030 beiträgt. Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung wurde im September 2015 auf einem Gipfel der Vereinten Nationen von allen Mitgliedsstaaten verabschiedet. Sie schafft die Grundlage dafür, weltweiten wirtschaftlichen Fortschritt im Einklang mit sozialer Gerechtigkeit und im Rahmen der ökologischen Grenzen der Erde zu gestalten. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens werden in Aktien angelegt, die die vorstehenden Kriterien erfüllen. Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, einer hohen weltweiten Verschuldung, zunächst noch sehr niedrigen, im weiteren Verlauf dann aber stark steigenden Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt, insbesondere mit Blick auf die sprunghaft gestiegenen Inflationsraten. Aber auch der seit Februar 2022 eskalierende Russland/Ukraine-Konflikt beeinflusste zunehmend das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr 2022 einen Wertrückgang von 13,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest SDG Global Equities
Wertentwicklung seit Auflegung

* aufgelegt am 2.11.2018 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest SDG Global Equities
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU1891311356	-13,5%	17,7%	46,1%
Klasse FC	LU1891310895	-12,8%	20,4%	50,9%
Klasse FD	LU1891310978	-12,8%	20,4%	51,0%
Klasse IC	LU1891311190	-12,6%	21,4%	52,8%
Klasse IC100	LU2471069448	–	–	-2,0%
Klasse IC250	LU2425458853	–	–	-5,4%
Klasse ID	LU1891311273	-12,6%	21,5%	52,9%
Klasse LD	LU1891311430	-13,5%	17,7%	46,1%
Klasse NC	LU1914384349	-13,9%	15,9%	43,4%
Klasse PFC	LU2208643671	-14,6%	–	12,4%
Klasse TFC	LU1932912360	-12,8%	20,4%	40,8%
Klasse TFD	LU1932912527	-12,8%	20,4%	40,9%
Klasse XC	LU1891311513	-12,5%	21,8%	53,5%
Klasse XD[2)]	LU1891311604	–	5,6%	33,1%
Klasse GBP D RD[3)]	LU2380221692	-8,0%	–	-5,0%
Klasse USD IC50[4)]	LU2297064896	-17,5%	–	-11,3%
Klasse USD LCH (P)[4)]	LU2293006875	-14,3%	–	-12,1%
Klasse USD TFCH (P)[4)]	LU2293006958	-13,7%	–	-10,8%

[1)] Klassen FC, FD, IC, ID, LC, LD, XC und XD aufgelegt am 2.11.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2019 / Klasse PFC aufgelegt am 30.10.2020 / Klassen USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021 / Klasse USD IC50 augelegt am 26.2.2021 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021 / Klasse IC100 aufgelegt am 13.5.2022 / Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022
[2)] letzte Anteilpreisberechnung am 15.10.2020 (Anteilklasse noch aktiv)
[3)] in GBP
[4)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investierte in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung mindestens eines der 17 Nachhaltigkeitsziele der UN (Sustainable Development Goals, sogenannte SDG) leisteten. Im Gesamtportfolio wird angestrebt, dass durchschnittlich 50% der Unternehmenserträge zur Erreichung der 17 Ziele beitragen. Alle im Teilfonds enthaltenen Unternehmen erfüllen zusätzlich die definierten ESG-Standards der DWS.

Innerhalb des Aktienportefeuilles war der Teilfonds hinsichtlich seiner Branchenallokation grundsätzlich breit aufgestellt. Regional lag der Investitionsschwerpunkt aufgrund des stabilen makroökonomischen Umfelds in den USA und daneben in europäischen Werten. Selektive Engagements in asiatischen Aktien rundeten das Portefeuille ab.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest SDG Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	194.509.109,39	12,39
Telekommunikationsdienste	132.972.549,10	8,47
Dauerhafte Konsumgüter	425.505.302,21	27,11
Energie	74.905.666,31	4,76
Hauptverbrauchsgüter	28.321.500,68	1,81
Finanzsektor	110.259.208,86	7,03
Grundstoffe	42.145.398,40	2,68
Industrien	362.922.450,64	23,12
Versorger	112.451.306,50	7,16
Summe Aktien	**1.483.992.492,09**	**94,53**
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	73.080.027,07	4,65
Summe Investmentanteile	**73.080.027,07**	**4,65**
3. Derivate	**-9.576,95**	**0,00**
4. Bankguthaben	**15.660.973,58**	**1,00**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**579.718,17**	**0,04**
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**1.189.424,91**	**0,08**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-4.096.640,80**	**-0,27**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-463.707,04**	**-0,03**
III. Fondsvermögen	**1.569.932.711,03**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest SDG Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.483.992.492,09**	**94,53**
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	373.940	207.722	167.301	CAD	161,31	41.663.779,95	2,65
Landis+Gyr Group AG	Stück	85.858		28.875	CHF	65,4	5.694.532,55	0,36
Novartis AG	Stück	180.240	180.240		CHF	84,19	15.389.030,20	0,98
Genmab A/S	Stück	46.444	13.963	7.269	DKK	2.947	18.405.288,67	1,17
Aegon NV	Stück	2.328.148	2.667.570	339.422	EUR	4,759	11.079.656,33	0,71
AIB Group PLC	Stück	3.563.430	4.857.024	1.293.594	EUR	3,616	12.885.362,88	0,82
Alstom SA	Stück	496.948	68.063	126.345	EUR	22,84	11.350.292,32	0,72
AXA SA	Stück	1.069.266	1.069.266		EUR	26,21	28.025.461,86	1,79
Cie de Saint-Gobain	Stück	382.149	82.030	64.541	EUR	45,78	17.494.781,22	1,11
Deutsche Telekom AG	Stück	3.865.085	1.417.660	332.522	EUR	18,638	72.037.454,23	4,59
E.ON SE	Stück	1.236.354	1.338.784	102.430	EUR	9,334	11.540.128,24	0,74
EDP Renovaveis SA	Stück	946.109	302.946	166.172	EUR	20,64	19.527.689,76	1,24
Infineon Technologies AG	Stück	219.650	15.942	669.499	EUR	28,43	6.244.649,50	0,40
Kingspan Group PLC	Stück	116.177	29.160	54.970	EUR	50,58	5.876.232,66	0,37
Neste Oyj	Stück	278.052	10.518	301.929	EUR	43,39	12.064.676,28	0,77
SAP SE	Stück	286.944	80.788		EUR	96,39	27.658.532,16	1,76
Schneider Electric SE	Stück	147.821	8.637	71.695	EUR	131,48	19.435.505,08	1,24
Siemens AG	Stück	171.429	38.867	36.993	EUR	129,64	22.224.055,56	1,42
Signify NV	Stück	673.758	159.612	98.658	EUR	31,56	21.263.802,48	1,36
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	329.362	123.512	287.493	EUR	17,22	5.671.613,64	0,36
UPM-Kymmene Oyj	Stück	538.143	72.173	54.113	EUR	35,13	18.904.963,59	1,20
Veolia Environnement SA	Stück	2.405.383	336.331	137.253	EUR	24,11	57.993.784,13	3,69
Vonovia SE	Stück	566.243	389.603	351.843	EUR	22,02	12.468.670,86	0,79
AstraZeneca PLC	Stück	381.800	70.244	116.165	GBP	112,18	48.395.720,33	3,08
Drax Group PLC	Stück	1.359.840	150.830	881.331	GBP	7,03	10.801.864,76	0,69
Informa PLC	Stück	1.797.458	153.943		GBP	6,196	12.584.204,27	0,80
Johnson Matthey PLC	Stück	368.276	137.019		GBP	21,27	8.851.084,89	0,56
Pearson PLC	Stück	1.756.250	194.588	324.767	GBP	9,392	18.638.030,57	1,19
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	405.816	87.103	12.364	GBP	57,54	26.384.849,55	1,68
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	414.673	38.225	201.284	GBP	30,71	14.389.349,92	0,92
Central Japan Railway Co.	Stück	132.300	132.300		JPY	16.205	15.215.507,58	0,97
East Japan Railway Co.	Stück	304.500	66.600	11.000	JPY	7.520	16.251.097,75	1,04
Unicharm Corp.	Stück	160.700	11.800	45.500	JPY	5.068	5.780.029,41	0,37
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	48.989	19.594		KRW	591.000	21.419.514,40	1,36
Mowi ASA	Stück	1.697.205	1.033.531	20.728	NOK	166,6	26.882.921,37	1,71
Scatec ASA	Stück	559.100	172.634	34.341	NOK	77,92	4.141.957,12	0,26
Millicom International Cellular SA	Stück	323.084	323.084		SEK	133,45	3.877.252,56	0,25
Merida Industry Co., Ltd	Stück	1.566.000	357.000	686.000	TWD	167	7.959.950,10	0,51
AbbVie, Inc.	Stück	176.130	108.525		USD	160,73	26.483.335,29	1,69
Acuity Brands, Inc.	Stück	161.092	32.724	65.380	USD	166,39	25.075.153,16	1,60
Advanced Drainage Systems, Inc.	Stück	202.324	61.056	49.428	USD	82,09	15.537.461,21	0,99
American Water Works Co., Inc.	Stück	87.449	20.053	27.241	USD	153,87	12.587.839,61	0,80
Aptiv PLC	Stück	198.631	59.612	39.872	USD	93,03	17.286.714,09	1,10
Arista Networks, Inc.	Stück	39.312	17.826	95.301	USD	120,08	4.416.093,07	0,28
Array Technologies, Inc.	Stück	817.175	966.249	561.918	USD	18,67	14.272.557,09	0,91
BioNTech SE -ADR-	Stück	27.531	5.360	15.452	USD	149,12	3.840.610,64	0,25
Bloom Energy Corp.	Stück	367.838	337.002	153.038	USD	18,68	6.427.999,93	0,41
Chegg, Inc.	Stück	192.400	130.566	117.647	USD	25,23	4.541.138,18	0,29
Danaher Corp.	Stück	96.219	47.418		USD	264,06	23.768.723,42	1,51
Darling Ingredients, Inc.	Stück	921.343	276.974	156.908	USD	61,87	53.326.595,21	3,40
Datadog, Inc.	Stück	54.616	54.616		USD	73,46	3.753.299,43	0,24
Dexcom, Inc.	Stück	81.920	100.813	18.893	USD	110,78	8.489.726,58	0,54
Eli Lilly & Co.	Stück	67.973	45.144	37.342	USD	366,21	23.286.758,35	1,48
Equinix, Inc.	Stück	17.656	3.096	22.880	USD	661,65	10.928.562,39	0,70
Evoqua Water Technologies Corp.	Stück	182.067	97.275	170.184	USD	39,63	6.749.905,73	0,43
First Solar, Inc.	Stück	107.189	97.919	123.861	USD	146,14	14.654.186,74	0,93
Grand Canyon Education, Inc.	Stück	68.818	3.305	57.682	USD	106,14	6.833.190,51	0,44
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	Stück	133.087	14.345	177.947	USD	29,5	3.672.823,43	0,23
Medtronic PLC	Stück	282.925	49.838	89.394	USD	77,16	20.422.360,71	1,30
Microsoft Corp.	Stück	305.824	70.534	52.149	USD	237,88	68.056.857,73	4,34
Niu Technologies -ADR-	Stück	650.861	647.281	187.755	USD	5,05	3.074.836,49	0,20
NVIDIA Corp.	Stück	30.160	38.284	59.729	USD	143,94	4.061.208,02	0,26
Pentair PLC	Stück	383.125	6.049	281.547	USD	44,78	16.049.702,26	1,02
Pfizer, Inc.	Stück	586.180	586.180		USD	51,1	28.021.688,17	1,79
Procter & Gamble Co.	Stück	201.807	99.976	19.951	USD	151,7	28.639.419,20	1,82
Prudential Financial, Inc.	Stück	239.921	293.324	53.403	USD	99,36	22.300.892,53	1,42
QUALCOMM, Inc.	Stück	153.730	57.175	98.741	USD	107,81	15.504.582,36	0,99
Salesforce, Inc.	Stück	64.370	11.815	80.762	USD	131,27	7.904.809,23	0,50
SLM Corp.	Stück	574.700	130.858	417.545	USD	16,55	8.897.778,58	0,57
SolarEdge Technologies, Inc.	Stück	39.862	39.862		USD	275,5	10.273.610,28	0,65
Sunrun, Inc.	Stück	369.298	401.348	191.901	USD	23,54	8.132.532,61	0,52

DWS Invest SDG Global Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	211.120	50.342	96.025	USD	74,18	14.650.707,76	0,93
TopBuild Corp.	Stück	111.315	9.489	41.044	USD	156,26	16.272.111,44	1,04
Union Pacific Corp.	Stück	84.624	84.624		USD	207,8	16.450.590,51	1,05
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	114.749	19.670	23.580	USD	527,39	56.613.916,42	3,61
Universal Display Corp.	Stück	60.594	14.260	14.519	USD	106,19	6.019.433,80	0,38
VMware, Inc.	Stück	410.268	201.293	116.810	USD	121,61	46.674.463,20	2,97
Waste Management, Inc.	Stück	401.266	42.253	62.730	USD	157,42	59.092.813,78	3,76
Xylem, Inc.	Stück	237.426	215.522	78.735	USD	110,18	24.472.224,22	1,56
Investmentanteile							**73.080.027,07**	**4,65**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,100%)	Anteile	7.513	21.784	22.376	EUR	9.727,134	73.079.957,74	4,65
Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%)	Anteile	0	15.005	15.005	USD	10.587,317	69,33	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**1.557.072.519,16**	**99,18**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**-9.576,95**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,3 Mio.							-6.972,44	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-715,17	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/CAD 0,1 Mio.							494,86	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							-271,47	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							-302,41	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							422,48	0,00
USD/JPY 3,5 Mio.							-1.218,65	0,00
USD/KRW 23,5 Mio.							-844,57	0,00
USD/NOK 0,2 Mio.							-93,91	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							2,40	0,00
USD/TWD 0,6 Mio.							69,61	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/CAD 0,1 Mio.							147,33	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							-58,30	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							-111,59	0,00
USD/JPY 0,6 Mio.							-73,16	0,00
USD/KRW 3,5 Mio.							-50,58	0,00
USD/TWD 0,1 Mio.							-1,38	0,00
Bankguthaben							**15.660.973,58**	**1,00**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						4.378.923,31	0,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	5.956.104					800.931,07	0,05
Norwegische Kronen	NOK	4.144.330					394.022,96	0,02
Schwedische Kronen	SEK	4.431.488					398.510,36	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1.350.252					1.525.704,99	0,10
Hongkong Dollar	HKD	3.421.436					410.567,45	0,03
Japanischer Yen	JPY	58.755.543					416.990,74	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	2.245.255					1.550.818,76	0,10
Neue Taiwan Dollar	TWD	64.635.857					1.967.322,81	0,12
Schweizer Franken	CHF	136.391					138.319,55	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	1.066.688.870					789.153,21	0,05
US-Dollar	USD	3.088.955					2.889.708,37	0,18

DWS Invest SDG Global Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Sonstige Vermögensgegenstände							**579.718,17**	**0,04**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							463.517,28	0,03
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							85.614,29	0,01
Sonstige Ansprüche							30.586,60	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**1.189.424,91**	**0,08**
Summe der Vermögensgegenstände **							**1.574.503.772,50**	**100,30**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-4.096.640,80**	**-0,27**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-4.096.559,80	-0,27
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-81,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-463.707,04**	**-0,03**
Summe der Verbindlichkeiten							**-4.571.061,47**	**-0,30**
Fondsvermögen							**1.569.932.711,03**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	150,94
Klasse FD	EUR	148,19
Klasse IC	EUR	152,83
Klasse IC100	EUR	98,01
Klasse IC250	EUR	94,56
Klasse ID	EUR	148,74
Klasse LC	EUR	146,12
Klasse LD	EUR	145,45
Klasse NC	EUR	143,40
Klasse PFC	EUR	112,40
Klasse TFC	EUR	140,84
Klasse TFD	EUR	139,09
Klasse XC	EUR	153,53
Klasse GBP D RD	GBP	94,80
Klasse USD IC50	USD	88,71
Klasse USD LCH (P)	USD	87,94
Klasse USD TFCH (P)	USD	89,17
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	80.562,890
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	106.396,000
Klasse IC100	Stück	561.550,000
Klasse IC250	Stück	255.062,000
Klasse ID	Stück	35.781,000
Klasse LC	Stück	385.187,699
Klasse LD	Stück	8.910.861,426
Klasse NC	Stück	130.502,000
Klasse PFC	Stück	110.847,000
Klasse TFC	Stück	254.134,112
Klasse TFD	Stück	5.908,000
Klasse XC	Stück	168.306,475
Klasse GBP D RD	Stück	100,000
Klasse USD IC50	Stück	120.511,000
Klasse USD LCH (P)	Stück	10.759,396
Klasse USD TFCH (P)	Stück	1.865,275

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Index, in EUR

DWS Invest SDG Global Equities

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	80,646
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,557
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,110

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, HSBC France, Morgan Stanley Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest SDG Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	29.272.804,88
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	90.376,37
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.676.330,54
4. Sonstige Erträge		EUR	1.487,18
Summe der Erträge		**EUR**	**25.688.337,89**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-40.361,38
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-22.778.147,07
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -22.722.559,70		
Administrationsvergütung	EUR -55.587,37		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-50.709,54
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-82.841,45
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-754.944,51
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-400.364,56
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr[1]	EUR -226.573,06		
andere	EUR -173.791,50		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-24.107.368,51**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**1.580.969,38**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-8.497.528,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-8.497.528,76**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-6.916.559,38**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,81% p.a.,
Klasse IC 0,53% p.a.,
Klasse IC250 0,34% [2]
Klasse LC 1,56% p.a.,
Klasse NC 2,06% p.a.,
Klasse TFC 0,81% p.a.,
Klasse XC 0,41% p.a.,
Klasse USD IC50 0,47% p.a.,
Klasse USD TFCH (P) 0,85% p.a.
Klasse FD 0,80% p.a.,
Klasse IC100 0,27% [2]
Klasse ID 0,53% p.a.,
Klasse LD 1,56% p.a.,
Klasse PFC 2,90% p.a.,
Klasse TFD 0,81% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,80% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 1,59% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

[2] Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 635.630,26.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.683.695.238,63**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-500.742,90
2. Mittelzufluss (netto) [3]	EUR	119.091.401,00
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-79.952,41
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.580.969,38
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-8.497.528,76
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-225.356.673,91
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.569.932.711,03**

[3] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 65.393,65 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-8.497.528,76**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-9.629.307,96
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.131.779,20

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,67

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,68

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,62

DWS Invest SDG Global Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,50

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	1,71

Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	1.569.932.711,03
2021		EUR	1.683.695.238,63
2020		EUR	853.456.805,02
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	150,94
	Klasse FD	EUR	148,19
	Klasse IC	EUR	152,83
	Klasse IC100	EUR	98,01
	Klasse IC250	EUR	94,56
	Klasse ID	EUR	148,74
	Klasse LC	EUR	146,12
	Klasse LD	EUR	145,45
	Klasse NC	EUR	143,40
	Klasse PFC	EUR	112,40
	Klasse TFC	EUR	140,84
	Klasse TFD	EUR	139,09
	Klasse XC	EUR	153,53
	Klasse GBP D RD	GBP	94,80
	Klasse USD IC50	USD	88,71
	Klasse USD LCH (P)	USD	87,94
	Klasse USD TFCH (P)	USD	89,17
2021	Klasse FC	EUR	173,11
	Klasse FD	EUR	170,97
	Klasse IC	EUR	174,78
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse IC250	EUR	-
	Klasse ID	EUR	171,63
	Klasse LC	EUR	168,84
	Klasse LD	EUR	168,12
	Klasse NC	EUR	166,53
	Klasse PFC	EUR	131,64
	Klasse TFC	EUR	161,54
	Klasse TFD	EUR	160,47
	Klasse XC	EUR	175,38
	Klasse GBP D RD	GBP	103,29
	Klasse USD IC50	USD	107,51
	Klasse USD LCH (P)	USD	102,62
	Klasse USD TFCH (P)	USD	103,32
2020	Klasse FC	EUR	147,29
	Klasse FD	EUR	145,69
	Klasse IC	EUR	148,28
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse IC250	EUR	-
	Klasse ID	EUR	146,20
	Klasse LC	EUR	144,75
	Klasse LD	EUR	144,17
	Klasse NC	EUR	143,48
	Klasse PFC	EUR	113,73
	Klasse TFC	EUR	137,44
	Klasse TFD	EUR	136,76
	Klasse XC	EUR	148,62
	Klasse GBP D RD	GBP	-
	Klasse USD IC50	USD	-
	Klasse USD LCH (P)	USD	-
	Klasse USD TFCH (P)	USD	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht
DWS Invest Short Duration Credit

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Als Rententeilfonds mit einer Duration von Null bis drei Jahren nutzt er die Zins- und Renditeunterschiede von Unternehmensanleihen zu vergleichbaren Staatstiteln. Die internationalen Kreditmärkte bilden sein Anlageuniversum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit einen Wertrückgang von 7,5% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-5,2%; jeweils in Euro).

DWS Invest Short Duration Credit
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Short Duration Credit
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0236145453	-7,5%	-7,3%	-6,6%
Klasse FC	LU0236146428	-7,2%	-6,5%	-5,5%
Klasse IC	LU0982752155	-7,1%	-6,2%	-4,9%
Klasse IC50	LU1599083646	-7,1%	-6,1%	-4,5%
Klasse ID	LU0982752239	-7,1%	-6,2%	-4,8%
Klasse ID50	LU1599083729	-7,1%	-6,0%	-4,5%
Klasse LD	LU0507269321	-7,5%	-7,3%	-6,6%
Klasse NC	LU0236146006	-8,0%	-9,0%	-9,4%
Klasse PFC	LU1496318525	-7,4%	-8,5%	-9,1%
Klasse TFC	LU1663942362	-7,3%	-6,9%	-5,9%
Klasse TFD	LU1663944731	-7,3%	-6,9%	-5,8%
iBoxx € Corp 1-3J		-5,2%	-4,5%	-3,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement investierte nach wie vor branchenübergreifend in Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) sowie in Zinspapieren von Finanzdienstleistern (Financials). Dabei engagierte es sich auch in höher verzinsliche, nachrangige Titel. Regional bildeten Emissionen aus Europa und den USA den Anlageschwerpunkt. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus zwar auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt Werten mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl mischte das Management unter Renditeaspekten auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich dem Portfolio bei, wobei es Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugte.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch

ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Maßgeblich dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam, war dessen unter Renditeaspekten höhere Gewichtung von High Yield Bonds und Hybrid-Anleihen mit kurzer Laufzeit. Diese Papiere sowie High Yield Bonds litten jedoch vergleichsweise stärker unter dem spürbaren Zinsanstieg an den Bondmärkten und der Ausweitung der Risikoprämien (Credit Spreads) an den Kreditmärkten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Short Duration Credit

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	432.955.379,49	96,96
Summe Anleihen	**432.955.379,49**	**96,96**
2. Derivate	**1.191.575,04**	**0,27**
3. Bankguthaben	**9.990.868,22**	**2,24**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**3.837.277,98**	**0,86**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**132.813,29**	**0,03**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-481.054,87**	**-0,11**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-1.127.958,52**	**-0,25**
III. Fondsvermögen	**446.498.900,63**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Short Duration Credit

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**430.318.531,52**	**96,37**
Verzinsliche Wertpapiere								
2,50 % A2A SpA (MTN) 2022/2026	EUR	2.100.000	2.100.000		%	95,251	2.000.271,00	0,45
1,25 % AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR	3.210.000			%	96,355	3.092.995,50	0,69
1,125 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024 *	EUR	2.500.000			%	95,391	2.384.775,00	0,53
3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027	EUR	3.600.000	6.900.000	3.300.000	%	98,156	3.533.616,00	0,79
2,75 % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual **	EUR	1.100.000			%	93,348	1.026.828,00	0,23
2,125 % Aroundtown SA 2018/perpetual **	EUR	2.000.000			%	37,637	752.740,00	0,17
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	4.940.000			%	85,716	4.234.370,40	0,95
3,75 % ATF Netherlands BV 2016/perpetual **	EUR	3.400.000			%	51,329	1.745.186,00	0,39
1,625 % AusNet Services Holdings (MTN) 2021/2081	EUR	1.130.000			%	82,105	927.786,50	0,21
0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2024	EUR	2.900.000			%	94,957	2.753.753,00	0,62
1,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2020/2030 **	EUR	3.000.000			%	90,662	2.719.860,00	0,61
3,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2027	EUR	1.700.000	1.700.000		%	97,167	1.651.839,00	0,37
8,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2033 **	EUR	2.000.000	2.000.000		%	88,917	1.778.340,00	0,40
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 **	EUR	2.000.000			%	89,572	1.791.440,00	0,40
1,375 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2026	EUR	1.400.000			%	92,813	1.299.382,00	0,29
3,625 % Banco Santander SA (MTN) 2022/2026 **	EUR	1.800.000	1.800.000		%	99,033	1.782.594,00	0,40
1,949 % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 **	EUR	2.590.000	2.590.000		%	93,899	2.431.984,10	0,54
1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2018/2023	EUR	4.030.000			%	98,947	3.987.564,10	0,89
0,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2019/2024 **	EUR	2.300.000			%	98,476	2.264.948,00	0,51
1,375 % Barclays PLC (MTN) 2018/2026 **	EUR	1.550.000			%	93,669	1.451.869,50	0,32
0,75 % Barclays PLC (MTN) 2019/2025 **	EUR	3.180.000			%	94,923	3.018.551,40	0,68
3,375 % Barclays PLC (MTN) 2020/2025 **	EUR	1.710.000			%	99,018	1.693.207,80	0,38
3,75 % Bayer AG 2014/2074 **	EUR	3.000.000			%	96,23	2.886.900,00	0,65
0,034 % Becton Dickinson and Co. 2021/2025 *	EUR	1.800.000			%	90,948	1.637.064,00	0,37
0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2020/2025	EUR	3.900.000			%	91,344	3.562.416,00	0,80
0,50 % Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl (MTN) 2019/2023	EUR	5.000.000			%	96,499	4.824.950,00	1,08
1,00 % Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	4.200.000			%	79,45	3.336.900,00	0,75
4,00 % Booking Holdings, Inc. 2022/2026	EUR	5.380.000	5.380.000		%	100,865	5.426.537,00	1,22
6,375 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual **	EUR	2.900.000			%	101,953	2.956.637,00	0,66
1,00 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR	1.300.000			%	96,252	1.251.276,00	0,28
0,625 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024 *	EUR	4.900.000			%	94,81	4.645.690,00	1,04
0,375 % CaixaBank SA (MTN) 2020/2025	EUR	1.700.000	1.700.000		%	93,351	1.586.967,00	0,36
0,80 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	5.000.000			%	95,175	4.758.750,00	1,07
1,125 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2016/2023	EUR	847.000			%	98,215	831.881,05	0,19
2,125 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027	EUR	2.500.000	2.500.000		%	85,003	2.125.075,00	0,48
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	3.270.000	3.270.000		%	95,349	3.117.912,30	0,70
2,875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2017/2025	EUR	1.600.000			%	96,949	1.551.184,00	0,35
0,375 % CK Hutchison Group Telecom Finance SA 2019/2023	EUR	6.690.000			%	97,772	6.540.946,80	1,46
1,125 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2020/2024	EUR	3.000.000			%	92,818	2.784.540,00	0,62
2,25 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2027	EUR	1.095.000	1.095.000		%	93,862	1.027.788,90	0,23
1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 **	EUR	2.200.000			%	92,23	2.029.060,00	0,45
0,25 % Credit Suisse AG (MTN) 2021/2026	EUR	3.630.000			%	84,998	3.085.427,40	0,69
2,125 % Credit Suisse AG (MTN) 2022/2024	EUR	3.830.000	3.830.000		%	95,059	3.640.759,70	0,82
2,125 % Credit Suisse Group AG 2022/2026 **	EUR	3.450.000	3.450.000		%	85,199	2.939.365,50	0,66
1,375 % Criteria Caixa SA (MTN) 2019/2024	EUR	1.600.000			%	97,331	1.557.296,00	0,35
1,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2020/2030 * **	EUR	1.420.000			%	89,8	1.275.160,00	0,29
1,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2025 **	EUR	2.400.000			%	93,443	2.242.632,00	0,50
4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027	EUR	2.700.000	2.700.000		%	98,824	2.668.248,00	0,60
0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025	EUR	5.100.000			%	87,019	4.437.969,00	0,99
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	1.452.000	1.452.000		%	92,734	1.346.497,68	0,30
4,00 % Electricite de France SA 2018/perpetual **	EUR	3.400.000			%	94,072	3.198.448,00	0,72
4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027	EUR	700.000	700.000		%	97,749	684.243,00	0,15
3,75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual **	EUR	1.580.000			%	95,327	1.506.166,60	0,34
1,125 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 **	EUR	4.800.000	4.800.000		%	92,564	4.443.072,00	0,99
3,625 % EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2026	EUR	6.650.000	10.460.000	3.810.000	%	100,042	6.652.793,00	1,49
4,875 % Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1.500.000		1.270.000	%	93,895	1.408.425,00	0,32
0,25 % Enel Finance International NV 2022/2025	EUR	6.430.000	6.430.000		%	91,016	5.852.328,80	1,31
2,50 % Enel SpA 2018/perpetual **	EUR	6.740.000			%	97,879	6.597.044,60	1,48
2,625 % Eni SpA 2020/perpetual **	EUR	5.000.000			%	90,815	4.540.750,00	1,02
1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR	16.000.000			%	88,948	14.231.680,00	3,19
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	2.670.000			%	79,039	2.110.341,30	0,47
3,00 % Essity Capital BV (MTN) 2022/2026	EUR	3.840.000	3.840.000		%	97,53	3.745.152,00	0,84
0,00 % FCA Bank SpA (MTN) 2021/2024	EUR	3.810.000			%	95,202	3.627.196,20	0,81
2,124 % Ferrovial Netherlands BV 2017/perpetual **	EUR	2.832.000			%	79,739	2.258.208,48	0,51
1,875 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2025	EUR	1.150.000	1.150.000		%	94,697	1.089.015,50	0,24
1,00 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2025 *	EUR	4.340.000	4.340.000		%	93,388	4.053.039,20	0,91

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	2.640.000			%	97,533	2.574.871,20	0,58
0,125 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2019/2024	EUR	2.980.000			%	95,038	2.832.132,40	0,63
0,00 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2024 * **	EUR	2.850.000			%	98,846	2.817.111,00	0,63
3,625 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.580.000			%	91,848	1.451.198,40	0,32
6,25 % Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR	2.600.000	2.600.000		%	101,294	2.633.644,00	0,59
0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 **	EUR	1.500.000			%	85,061	1.275.915,00	0,29
1,50 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2020/2027 *	EUR	2.020.000			%	93,056	1.879.731,20	0,42
2,125 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2019/2023	EUR	3.276.000			%	97,424	3.191.610,24	0,71
0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024	EUR	3.880.000			%	88,638	3.439.154,40	0,77
2,375 % Holcim Finance Luxembourg SA (MTN) 2020/2025	EUR	1.520.000			%	97,159	1.476.816,80	0,33
0,00 % HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH (MTN) 2021/2024	EUR	3.000.000		1.000.000	%	92,525	2.775.750,00	0,62
1,875 % Iberdrola International BV 2017/perpetual **	EUR	2.400.000			%	99,567	2.389.608,00	0,53
5,125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.310.000			%	92,915	1.217.186,50	0,27
2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 **	EUR	2.400.000	2.400.000		%	95,213	2.285.112,00	0,51
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	EUR	1.870.000			%	94,934	1.775.265,80	0,40
0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026 *	EUR	3.420.000			%	88,784	3.036.412,80	0,68
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	2.010.000			%	91,918	1.847.551,80	0,41
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	3.000.000			%	88,635	2.659.050,00	0,60
0,25 % Italgas SpA (MTN) 2020/2025	EUR	3.790.000			%	91,469	3.466.675,10	0,78
1,50 % KBC Group NV (MTN) 2022/2026 **	EUR	2.100.000	2.100.000		%	94,251	1.979.271,00	0,44
0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026	EUR	3.500.000			%	85,84	3.004.400,00	0,67
0,375 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2026 *	EUR	3.400.000	3.400.000		%	87,638	2.979.692,00	0,67
2,264 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025	EUR	1.950.000	1.950.000		%	97,361	1.898.539,50	0,43
0,214 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2025	EUR	1.310.000			%	91,423	1.197.641,30	0,27
2,103 % Morgan Stanley 2022/2026 **	EUR	2.820.000	2.820.000		%	95,383	2.689.800,60	0,60
0,41 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2026 *	EUR	4.130.000	4.130.000		%	90,113	3.721.666,90	0,83
1,625 % NGG Finance PLC 2019/2079 **	EUR	5.000.000			%	93,242	4.662.100,00	1,04
1,94 % Nissan Motor Co., Ltd -Reg- 2020/2023 *	EUR	1.360.000			%	98,708	1.342.428,80	0,30
2,875 % OMV AG 2018/perpetual **	EUR	5.400.000			%	96,718	5.222.772,00	1,17
3,25 % PACCAR Financial Europe BV (MTN) 2022/2025	EUR	3.030.000	3.030.000		%	98,907	2.996.882,10	0,67
0,50 % POSCO -Reg- 2020/2024	EUR	4.000.000			%	95,819	3.832.760,00	0,86
1,875 % PPG Industries, Inc. 2022/2025	EUR	780.000	780.000		%	95,53	745.134,00	0,17
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	2.230.000	2.230.000		%	90,225	2.012.017,50	0,45
4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025	EUR	4.200.000	4.200.000		%	98,366	4.131.372,00	0,93
1,75 % RCI Banque SA (MTN) 2019/2026	EUR	2.000.000			%	91,634	1.832.680,00	0,41
4,125 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2025	EUR	2.830.000	2.830.000		%	99,356	2.811.774,80	0,63
1,875 % Redexis Gas Finance BV (MTN) 2020/2025	EUR	4.600.000			%	94,557	4.349.622,00	0,97
1,00 % Renault SA (MTN) 2018/2024	EUR	3.500.000			%	95,968	3.358.880,00	0,75
2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual * **	EUR	6.460.000			%	39,653	2.561.583,80	0,57
2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027	EUR	1.920.000	1.920.000		%	93,037	1.786.310,40	0,40
0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025	EUR	5.300.000			%	92,052	4.878.756,00	1,09
0,50 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025	EUR	1.200.000	1.200.000		%	91,235	1.094.820,00	0,24
1,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2019/2024 *	EUR	800.000			%	97,298	778.384,00	0,17
0,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2021/2026	EUR	2.800.000			%	88,634	2.481.752,00	0,56
2,25 % Scania CV AB (MTN) 2020/2025	EUR	1.490.000			%	95,266	1.419.463,40	0,32
6,375 % Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	1.310.000			%	70,094	918.231,40	0,21
1,25 % Segro Capital Sarl (MTN) 2022/2026	EUR	4.220.000	4.220.000		%	91,284	3.852.184,80	0,86
3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	1.110.000	1.110.000		%	93,019	1.032.510,90	0,23
2,00 % Signify NV 2020/2024	EUR	4.100.000			%	97,613	4.002.133,00	0,90
1,875 % Southern Co. 2021/2081 **	EUR	1.411.000			%	78,432	1.106.675,52	0,25
1,875 % Teleperformance (MTN) 2018/2025	EUR	2.300.000	2.300.000		%	95,079	2.186.817,00	0,49
0,25 % Teleperformance (MTN) 2020/2027	EUR	2.700.000	2.700.000		%	83,322	2.249.694,00	0,50
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual **	EUR	1.900.000			%	97,471	1.851.949,00	0,41
2,875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024 *	EUR	2.580.000			%	98,74	2.547.492,00	0,57
1,75 % TotalEnergies SE (MTN) 2019/perpetual **	EUR	3.000.000			%	94,627	2.838.810,00	0,64
2,00 % TotalEnergies SE 2022/perpetual **	EUR	3.180.000	3.180.000		%	85,664	2.724.115,20	0,61
0,125 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2021/2025	EUR	4.100.000			%	91,204	3.739.364,00	0,84
0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 **	EUR	5.060.000			%	88,976	4.502.185,60	1,01
1,00 % UBS Group AG (MTN) 2022/2025 **	EUR	3.540.000	3.540.000		%	96,235	3.406.719,00	0,76
2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual **	EUR	3.000.000			%	85,968	2.579.040,00	0,58
1,023 % Upjohn Finance BV 2020/2024	EUR	5.720.000			%	95,631	5.470.093,20	1,22
5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	3.300.000	3.300.000		%	97,464	3.216.312,00	0,72
3,75 % Vattenfall AB (MTN) 2022/2026	EUR	1.910.000	1.910.000		%	100,172	1.913.285,20	0,43
3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 **	EUR	2.350.000			%	98,084	2.304.974,00	0,52
3,00 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2025	EUR	4.665.000			%	97,704	4.557.891,60	1,02
0,00 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2021/2025	EUR	2.370.000			%	91,843	2.176.679,10	0,49
0,25 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2022/2025 *	EUR	2.360.000	2.360.000		%	92,778	2.189.560,80	0,49
3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual **	EUR	5.000.000			%	95,34	4.767.000,00	1,07
0,25 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	3.320.000			%	88,361	2.933.585,20	0,66
0,375 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	2.640.000			%	86,625	2.286.900,00	0,51
2,00 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2027	EUR	1.820.000	1.820.000		%	92,405	1.681.771,00	0,38
2,625 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2026	EUR	6.070.000	6.070.000		%	96,756	5.873.089,20	1,32
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	2.900.000	2.900.000		%	98,729	2.863.141,00	0,64
0,50 % Werfenlife SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.100.000			%	86,925	2.694.675,00	0,60
0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026	EUR	2.110.000			%	86,979	1.835.256,90	0,41
0,452 % Wintershall Dea Finance BV 2019/2023	EUR	3.100.000		4.100.000	%	97,63	3.026.530,00	0,68
2,499 % Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual **	EUR	4.000.000			%	80,938	3.237.520,00	0,72
3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	5.000.000			%	92,358	4.617.900,00	1,03

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 **	EUR	2.520.000	2.520.000		%	90,309	2.275.786,80	0,51
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	1.000.000	1.000.000		%	90,711	1.024.980,38	0,23
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	2.750.000			%	87,517	2.251.477,00	0,50
2,30 % Ford Motor Credit Co. LLC 2022/2025	USD	4.310.000	4.310.000		%	90,885	3.664.475,99	0,82
1,75 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2020/2026	USD	4.000.000			%	89,87	3.362.924,62	0,75
2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025	USD	5.000.000			%	94,527	4.421.486,25	0,99
5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual * **	USD	2.590.000			%	78,187	1.894.421,93	0,42
2,625 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2021/2026	USD	3.420.000			%	91,666	2.932.761,77	0,66
3,25 % Vodafone Group PLC 2021/2081 **	USD	2.700.000			%	83,663	2.113.195,11	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**2.636.847,97**	**0,59**
Verzinsliche Wertpapiere								
3,638 % Warnermedia Holdings, Inc. -144A- 2022/2025	USD	2.960.000	2.960.000		%	95,225	2.636.847,97	0,59
Summe Wertpapiervermögen							**432.955.379,49**	**96,96**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**759.475,37**	**0,17**
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2023 (MS)	Stück	170	170				-188.700,00	-0,04
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2023 (MS)	Stück	-261		261			936.990,00	0,21
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2023 (MS)	Stück	-122		122			11.185,37	0,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**432.099,67**	**0,10**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 26,9 Mio.							432.099,67	0,10
Bankguthaben							**9.990.868,22**	**2,24**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.529.198,23	0,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	120.076					135.678,98	0,03
US-Dollar	USD	1.898.447					1.775.991,01	0,40
Termingelder								
EUR Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	EUR						6.550.000,00	1,47
Sonstige Vermögensgegenstände							**3.837.277,98**	**0,86**
Zinsansprüche							3.824.500,96	0,86
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap"							4.850,22	0,00
Sonstige Ansprüche							7.926,80	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**132.813,29**	**0,03**
Summe der Vermögensgegenstände ***							**448.296.614,02**	**100,40**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-481.054,87**	**-0,11**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-480.532,75	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-522,12	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-1.127.958,52**	**-0,25**
Summe der Verbindlichkeiten							**-1.797.713,39**	**-0,40**
Fondsvermögen							**446.498.900,63**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Short Duration Credit

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	129,37
Klasse IC	EUR	96,31
Klasse IC50	EUR	96,25
Klasse ID	EUR	88,32
Klasse ID50	EUR	89,11
Klasse LC	EUR	123,31
Klasse LD	EUR	85,93
Klasse NC	EUR	111,88
Klasse PFC	EUR	90,92
Klasse TFC	EUR	93,86
Klasse TFD	EUR	88,70
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	503.077,148
Klasse IC	Stück	615.417,000
Klasse IC50	Stück	641.712,647
Klasse ID	Stück	26.805,000
Klasse ID50	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	1.678.186,874
Klasse LD	Stück	123.334,198
Klasse NC	Stück	167.234,556
Klasse PFC	Stück	13.986,000
Klasse TFC	Stück	217.739,863
Klasse TFD	Stück	560,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,248
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,816
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,864

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 77.328.886,76.

Marktschlüssel

Terminbörsen
MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Royal Bank of Canada (UK).

DWS Invest Short Duration Credit

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,125 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024	EUR	2.500.000	2.384.775,00	
0,034 % Becton Dickinson and Co. 2021/2025	EUR	500.000	454.740,00	
0,625 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR	500.000	474.050,00	
1,50 % Danske Bank A/S (MTN) 2020/2030 **	EUR	1.000.000	898.000,00	
1,00 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2025	EUR	3.400.000	3.175.192,00	
0,00 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2024 **	EUR	2.850.000	2.817.111,00	
1,50 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2020/2027	EUR	500.000	465.280,00	
0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR	700.000	621.488,00	
1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.630.000	1.498.263,40	
0,375 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2026	EUR	3.400.000	2.979.692,00	
0,41 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2026	EUR	500.000	450.565,00	
1,94 % Nissan Motor Co., Ltd -Reg- 2020/2023	EUR	1.200.000	1.184.496,00	
2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual **	EUR	6.460.000	2.561.583,80	
1,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2019/2024	EUR	800.000	778.384,00	
2,875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.500.000	2.468.500,00	
0,25 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2022/2025	EUR	500.000	463.890,00	
5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual **	USD	2.300.000	1.682.305,19	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**25.358.315,39**	**25.358.315,39**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
Barclays Bank Ireland PLC FI, BNP Paribas Arbitrage SNC, Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI, UBS AG London Branch

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**27.012.505,75**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	21.311.649,40
Aktien	EUR	5.074.230,18
Bankguthaben	EUR	626.626,17

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
** Variabler Zinssatz.
*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Short Duration Credit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	7.096.218,58
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	130.519,78
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	281.904,98
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-18.265,58
5. Sonstige Erträge		EUR	2.926,21
Summe der Erträge		**EUR**	**7.493.303,97**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-128.745,16
2. Aufwendungen aus Swapgeschäften		EUR	-46.405,87
3. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.160.666,08
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2.134.565,83		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 4.949,09		
Administrationsvergütung	EUR -31.049,34		
4. Verwahrstellenvergütung		EUR	-27.508,55
5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-40.716,80
6. Taxe d'Abonnement		EUR	-170.749,81
7. Sonstige Aufwendungen		EUR	-198.476,33
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -93.968,33		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -8.696,16		
andere	EUR -95.811,84		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-2.773.268,60**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**4.720.035,37**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-794.186,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-794.186,85**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**3.925.848,52**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,38% p.a.,
Klasse IC50 0,24% p.a.,
Klasse ID50 0,23% p.a.,
Klasse LD 0,68% p.a.,
Klasse PFC 0,57% p.a.,
Klasse TFD 0,52% p.a.
Klasse IC 0,29% p.a.,
Klasse ID 0,29% p.a.,
Klasse LC 0,68% p.a.,
Klasse NC 1,28% p.a.,
Klasse TFC 0,53% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,020% p.a.,
Klasse IC50 0,021% p.a.,
Klasse ID50 0,020% p.a.,
Klasse LD 0,020% p.a.,
Klasse PFC 0,020% p.a.,
Klasse TFD 0,017% p.a.
Klasse IC 0,021% p.a.,
Klasse ID 0,028% p.a.,
Klasse LC 0,020% p.a.,
Klasse NC 0,020% p.a.,
Klasse TFC 0,020% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 10.735,88.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**564.248.311,29**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-128.939,71
2. Mittelabfluss (netto) [2]	EUR	-79.545.627,34
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-260.740,23
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.720.035,37
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-794.186,85
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-41.739.951,90
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**446.498.900,63**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 6.365,10 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-794.186,85**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-6.017.024,79
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4.145.447,04
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [3]	EUR	9.368.284,98

[3] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,58

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,60

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,54

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Short Duration Credit

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,59

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	446.498.900,63
2021		EUR	564.248.311,29
2020		EUR	676.502.362,95
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	129,37
	Klasse IC	EUR	96,31
	Klasse IC50	EUR	96,25
	Klasse ID	EUR	88,32
	Klasse ID50	EUR	89,11
	Klasse LC	EUR	123,31
	Klasse LD	EUR	85,93
	Klasse NC	EUR	111,88
	Klasse PFC	EUR	90,92
	Klasse TFC	EUR	93,86
	Klasse TFD	EUR	88,70
2021	Klasse FC	EUR	139,41
	Klasse IC	EUR	103,69
	Klasse IC50	EUR	103,56
	Klasse ID	EUR	96,26
	Klasse ID50	EUR	97,16
	Klasse LC	EUR	133,27
	Klasse LD	EUR	93,67
	Klasse NC	EUR	121,64
	Klasse PFC	EUR	98,14
	Klasse TFC	EUR	101,29
	Klasse TFD	EUR	96,70
2020	Klasse FC	EUR	138,93
	Klasse IC	EUR	103,24
	Klasse IC50	EUR	103,06
	Klasse ID	EUR	97,23
	Klasse ID50	EUR	98,13
	Klasse LC	EUR	133,21
	Klasse LD	EUR	94,63
	Klasse NC	EUR	122,32
	Klasse PFC	EUR	98,78
	Klasse TFC	EUR	101,10
	Klasse TFD	EUR	97,70

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 45,95 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.370.911.813,10.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Short Duration Credit

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht
DWS Invest Short Duration Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er weltweit in Anleihen, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden in Anleihen mit einer Restlaufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens können in Wandelanleihen, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen investiert werden. Bis zu 20% dürfen in forderungs- oder hypothekenbesicherte Wertpapiere investiert werden. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Alle nicht-Eurobasierten Investitionen werden weitgehend gegen Wechselkursrisiken abgesichert. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income einen Wertrückgang von 5,0% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (-4,3%; jeweils in Euro).

DWS Invest Short Duration Income
Wertentwicklung seit Auflegung

* aufgelegt am 16.3.2015 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Short Duration Income
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung[1)]
Klasse LC	LU2220514363	-5,0%	–	-2,6%
Klasse FC	LU2220514017	-4,8%	-2,9%	-1,3%
Klasse FD	LU2220514108	-4,8%	-2,9%	-3,5%
Klasse IC50	LU2220514876	-4,5%	–	-4,6%
Klasse ID50	LU2220514280	-4,5%	-1,9%	-1,6%
Klasse LD	LU2220514447	-5,0%	–	-5,6%
Klasse NC	LU2220514520	-5,5%	-5,0%	-7,3%
Klasse PFC	LU2220514793	-4,7%	-2,2%	-4,9%
Klasse TFC	LU2220515097	-4,8%	-2,9%	-3,3%
Klasse TFD	LU2220515170	-4,8%	-3,0%	-3,5%
Klasse CHF ICH25[2)]	LU2388561594	-5,6%	–	-6,1%
Klasse USD FCH[3)]	LU2220515253	-2,9%	1,3%	12,7%
Klasse USD LCH[3)]	LU2220515337	-3,0%	0,7%	10,9%
Klasse USD TFCH[3)]	LU2220515410	-3,0%	1,1%	6,8%
Barclays Global Aggregate 1-3Y TR (hedged in EUR)		-4,3%		

[1)] Klassen FC, FD, IC50, ID50, LC, LD, NC, PFC, TFC, TFD, USD FCH, USD LCH und USD TFCH aufgelegt am 12.10.2020 / Klasse CHF ICH25 aufgelegt am 15.10.2021
[2)] in CHF
[3)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch

ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Das Portfoliomanagement investierte weltweit neben Staatsanleihen der führenden Industrienationen auch in Wertpapiere staatlicher Aussteller aus Schwellenländern. Zudem legte es in Unternehmensanleihen und Zinspapieren von Finanzdienstleistern (Financials) an. Pfandbriefe bzw. pfandbriefähnliche Papiere (Covered Bonds) rundeten das Portefeuille ab. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus im Wesentlichen auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt auf Werte mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl mischte es unter Renditeaspekten auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich bei, wobei es Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugte. In Erwartung einer Einengung der Risikoprämien wurde der Anteil an Anleihen aus den Schwellenländern (Emerging Markets) im Berichtszeitraum sukzessive erhöht. Hierbei konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf Staatsanleihen sowie Zinstitel staatsnaher Emittenten.

Als Belastungsfaktor für die Wertentwicklung des Portfolios erwiesen sich die riskanteren Anleihen aus dem Segment der Schwellenländer. Sowohl der Kriegsausbruch in der Ukraine als auch die weltweite geldpolitische Straffung führten zu einer Ausweitung der Risikoprämien im Berichtszeitraum. Dies erklärt auch, weshalb der Teilfonds nicht an seine Benchmark herankam. Die generell verkürzte Zinssensitivität der in US-Dollar und Euro denominierten Wertpapiere – zeitweise wurden Zinsderivate verkauft – begrenzten jedoch den Wertrückgang des Teilfonds.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Short Duration Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	33.832.058,75	38,47
Zentralregierungen	48.959.610,15	55,70
Regionalregierungen	685.819,32	0,78
Summe Anleihen	**83.477.488,22**	**94,95**
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	424.760,76	0,48
Summe Investmentanteile	**424.760,76**	**0,48**
3. Derivate	**2.916.291,61**	**3,32**
4. Bankguthaben	**396.675,14**	**0,45**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**882.584,02**	**1,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-177.376,59**	**-0,20**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-92,67**	**0,00**
III. Fondsvermögen	**87.920.330,49**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Short Duration Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**81.498.057,49**	**92,70**
Verzinsliche Wertpapiere								
0,25 % Australia Government Bond (MTN) 2020/2025	AUD	1.000.000	1.000.000		%	91,155	578.891,08	0,66
0,50 % European Investment Bank (MTN) 2011/2023	AUD	800.000			%	98,232	499.067,55	0,57
2,00 % Canadian Government Bond (MTN) 2018/2023	CAD	1.500.000			%	98,364	1.019.114,30	1,16
0,25 % Canadian Government Bond 2020/2024	CAD	1.100.000			%	95,198	723.295,83	0,82
4,65 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2007/2023	CAD	1.000.000			%	100,054	691.082,52	0,79
2,85 % Province of Ontario Canada 2012/2023	CAD	1.000.000			%	99,292	685.819,32	0,78
0,40 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2022/2026	CHF	600.000	600.000		%	94,102	572.597,79	0,65
2,40 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2014/2025	CZK	10.000.000	10.000.000		%	92,8	384.367,98	0,44
0,45 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2015/2023	CZK	10.000.000			%	95,325	394.826,27	0,45
1,25 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2020/2025	CZK	10.000.000			%	91,716	379.878,17	0,43
0,00 % Denmark Government Bond 2021/2024	DKK	2.000.000			%	95	255.497,40	0,29
1,00 % Realkredit Danmark A/S 2014/2025	DKK	2.000.000	2.000.000		%	95,483	256.796,40	0,29
2,625 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500.000		100.000	%	93,403	467.015,00	0,53
3,50 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	400.000			%	93,495	373.980,00	0,43
1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026	EUR	300.000			%	85,716	257.148,00	0,29
2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	500.000	500.000		%	89,572	447.860,00	0,51
3,375 % Barclays PLC (MTN) 2020/2025 *	EUR	250.000			%	99,018	247.545,00	0,28
0,10 % Booking Holdings, Inc. 2021/2025	EUR	350.000			%	92,638	324.233,00	0,37
2,45 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2021/2028	EUR	320.000			%	77,637	248.438,40	0,28
0,20 % Bundesschatzanweisungen 2022/2024	EUR	450.000	500.000	50.000	%	96,637	434.866,50	0,49
4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026	EUR	740.000	740.000		%	95,349	705.582,60	0,80
1,50 % Ceske Drahy AS (MTN) 2019/2026	EUR	500.000	500.000		%	88,702	443.510,00	0,50
1,625 % Chile Government International Bond 2014/2025	EUR	1.000.000	1.000.000		%	95,701	957.010,00	1,09
3,875 % Colombia Government International Bond (MTN) 2016/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		%	94,398	943.980,00	1,07
3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	600.000		200.000	%	90,288	541.728,00	0,62
1,625 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2023	EUR	600.000			%	97,872	587.232,00	0,67
2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	300.000		300.000	%	93,862	281.586,00	0,32
4,875 % Eolo SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500.000		300.000	%	71,491	357.455,00	0,41
0,125 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2021/2026	EUR	400.000	400.000		%	89,722	358.888,00	0,41
6,25 % Hamburg Commercial Bank 2022/2024	EUR	1.000.000	1.200.000	200.000	%	101,294	1.012.940,00	1,15
3,375 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	1.100.000			%	99,457	1.094.027,00	1,24
2,15 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1.000.000	1.000.000		%	98,144	981.440,00	1,12
0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026	EUR	500.000			%	88,784	443.920,00	0,50
6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	520.000	520.000		%	86,063	447.527,60	0,51
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025	EUR	500.000	500.000		%	95,706	478.530,00	0,54
5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027	EUR	430.000	430.000		%	100,773	433.323,90	0,49
4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	530.000			%	89,887	476.401,10	0,54
9,75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	230.000	230.000		%	103,9	238.970,00	0,27
1,375 % MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt (MTN) 2020/2025	EUR	500.000	500.000		%	90,96	454.800,00	0,52
0,875 % MVM Energetika Zrt (MTN) 2021/2027	EUR	400.000			%	71,507	286.028,00	0,33
2,75 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	950.000	250.000		%	93,594	889.143,00	1,01
1,625 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	260.000			%	78,627	204.430,20	0,23
5,75 % PeopleCert Wisdom Issuer PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	360.000			%	94,078	338.680,80	0,38
2,75 % Peruvian Government International Bond 2015/2026	EUR	1.000.000	1.000.000		%	94,959	949.590,00	1,08
0,25 % Philippine Government International Bond 2021/2025	EUR	1.000.000	600.000		%	92,873	928.730,00	1,06
1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026	EUR	200.000	200.000		%	90,225	180.450,00	0,21
3,75 % Republic of South Africa Government International Bond (MTN) 2014/2026	EUR	300.000	300.000		%	95,324	285.972,00	0,33
3,625 % Romanian Government International Bond (MTN) 2014/2024	EUR	300.000	300.000		%	100,017	300.051,00	0,34
2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	200.000		800.000	%	96,409	192.818,00	0,22
2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	640.000	640.000		%	89,536	573.030,40	0,65
2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1.000.000			%	94,616	946.160,00	1,08
1,00 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	550.000	550.000		%	72,065	396.357,50	0,45
2,00 % Signify NV 2020/2024	EUR	400.000			%	97,613	390.452,00	0,44
2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	770.000			%	94,31	726.187,00	0,83
1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	400.000			%	93,208	372.832,00	0,42

DWS Invest Short Duration Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	500.000	500.000		%	90,771	453.855,00	0,52
4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027	EUR	300.000	300.000		%	98,729	296.187,00	0,34
5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	400.000	400.000		%	89,036	356.144,00	0,40
2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027	EUR	400.000			%	84,581	338.324,00	0,38
2,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2024	GBP	400.000	400.000		%	92,902	419.894,95	0,48
1,375 % DNB Bank ASA 2019/2023	GBP	400.000			%	98,708	446.136,69	0,51
1,375 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2020/2023	GBP	330.000			%	99,377	370.557,34	0,42
2,00 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2018/2023	GBP	400.000			%	98,536	445.359,29	0,51
2,125 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2017/2023	GBP	400.000			%	97,61	441.173,99	0,50
0,10 % Japan Government Five Year Bond 2019/2023	JPY	200.000.000			%	100,113	1.421.012,95	1,62
0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2019/2024	JPY	200.000.000			%	100,103	1.420.871,01	1,62
0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2019/2024	JPY	250.000.000			%	100,123	1.776.443,62	2,02
0,10 % Japan Government Five Year Bond 2020/2024	JPY	100.000.000			%	100,123	710.577,45	0,81
0,60 % Japan Government Ten Year Bond (MTN) 2014/2024	JPY	250.000.000			%	100,852	1.789.377,98	2,04
1,80 % Japan Government Twenty Year Bond 2003/2023	JPY	250.000.000			%	100,847	1.789.289,27	2,03
8,00 % Mexican Bonos 2003/2023	MXN	3.000.000			%	97,583	140.779,71	0,16
8,00 % Mexican Bonos (MTN) 2019/2024	MXN	4.000.000			%	96,795	186.190,52	0,21
3,00 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024	NOK	7.500.000		2.500.000	%	99,841	711.930,09	0,81
1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025	NOK	10.000.000			%	97,194	924.073,72	1,05
3,60 % SpareBank 1 Boligkreditt AS (MTN) 2017/2023 *	NOK	2.000.000			%	100,165	190.464,11	0,22
3,375 % Cooperatieve Rabobank UA/New Zealand (MTN) 2018/2023	NZD	1.000.000			%	99,479	590.480,38	0,67
0,50 % New Zealand Government Bond 2020/2024	NZD	1.500.000		500.000	%	94	836.937,78	0,95
2,75 % New Zealand Local Government Funding Agency Bond (MTN) 2016/2025	NZD	1.000.000	1.000.000		%	94,318	559.846,08	0,64
3,25 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2014/2025	PLN	1.000.000	1.000.000		%	91,844	196.226,62	0,22
2,50 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2015/2026	PLN	1.500.000	1.500.000		%	86,426	276.976,42	0,31
2,25 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2019/2024	PLN	1.000.000			%	92,671	197.993,52	0,22
0,875 % European Investment Bank (MTN) 2018/2025	SEK	3.000.000	3.000.000		%	95,06	256.453,79	0,29
2,75 % Singapore Government Bond (MTN) 2013/2023	SGD	300.000			%	99,478	208.354,13	0,24
2,00 % Singapore Government Bond (MTN) 2019/2024	SGD	400.000			%	98,697	275.624,46	0,31
1,75 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2024	USD	420.000			%	92,305	362.674,41	0,41
2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026	USD	340.000			%	87,517	278.364,43	0,32
3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025	USD	1.700.000		390.000	%	93,167	1.481.676,63	1,69
2,634 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	550.000			%	88,925	457.539,89	0,52
0,50 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2020/2030 *	USD	574.967			%	27,154	146.055,91	0,17
5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	500.000			%	99,334	464.633,30	0,53
1,486 % Bank of America Corp. (MTN) 2020/2024 *	USD	300.000			%	98,445	276.285,01	0,31
0,998 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021/2025	USD	300.000		200.000	%	91,465	256.695,70	0,29
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500.000	500.000		%	93,958	439.487,14	0,50
4,985 % Capital One Financial Corp. 2022/2026 *	USD	500.000	650.000	150.000	%	98,259	459.605,00	0,52
5,90 % Celanese US Holdings LLC 2022/2024	USD	500.000	680.000	180.000	%	99,845	467.023,49	0,53
4,875 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2013/2024	USD	1.000.000			%	99,358	929.491,11	1,06
4,75 % Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1.000.000			%	96,933	906.805,31	1,03
1,169 % DBS Group Holdings Ltd -144A- 2021/2024	USD	400.000		200.000	%	93,387	349.453,03	0,40
4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	1.000.000			%	96,27	900.602,96	1,02
4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028	USD	600.000			%	83,302	467.572,63	0,53
1,639 % Emirates Development Bank PJSC (MTN) 2021/2026	USD	1.200.000			%	89,329	1.002.804,14	1,14
8,50 % Energo-Pro AS -Reg- (MTN) 2022/2027	USD	800.000	1.200.000	400.000	%	91,875	687.590,30	0,78
5,75 % Hungary Government International Bond (MTN) 2013/2023	USD	750.000	750.000		%	100,306	703.769,72	0,80
3,869 % ING Groep NV 2022/2026 *	USD	250.000	450.000	200.000	%	96,229	225.054,85	0,26
2,67 % Microchip Technology, Inc. 2020/2023	USD	500.000			%	98,306	459.824,84	0,52
8,75 % Mongolia Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	250.000	250.000		%	96,94	226.717,70	0,26
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	700.000			%	93,824	614.404,49	0,70
2,375 % NatWest Markets PLC -144A- 2020/2023	USD	200.000		200.000	%	98,744	184.749,43	0,21
7,625 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	500.000			%	92,471	432.531,72	0,49
7,35 % Peruvian Government International Bond 2005/2025	USD	850.000			%	105,001	834.939,02	0,95

DWS Invest Short Duration Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
3,75 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	500.000			%	97,1	454.183,79	0,52
3,25 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	500.000			%	95,785	448.032,90	0,51
3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1.250.000			%	95,754	1.119.719,75	1,27
2,375 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	400.000		200.000	%	94,3	352.869,47	0,40
1,089 % Santander UK Group Holdings PLC 2021/2025 *	USD	400.000		200.000	%	93,623	350.336,14	0,40
4,75 % Shimao Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	300.000			%	18,572	52.122,15	0,06
0,991 % Standard Chartered PLC -144A- 2021/2025 *	USD	400.000			%	94,378	353.161,34	0,40
3,30 % Take-Two Interactive Software, Inc. 2022/2024	USD	240.000	240.000		%	97,673	219.294,72	0,25
5,125 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	800.000			%	99,322	743.323,46	0,85
5,375 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	300.000			%	90,631	254.355,09	0,29
4,819 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 *	USD	500.000			%	99,725	466.462,19	0,53
5,50 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	300.000			%	89,814	252.062,18	0,29
7,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2026	USD	600.000			%	21,893	122.885,01	0,14
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024	USD	2.000.000			%	96,908	1.813.146,66	2,06
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024	USD	2.100.000			%	96,055	1.887.036,32	2,15
2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	1.500.000			%	98,965	1.388.719,72	1,58
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	1.000.000			%	98,791	924.186,99	1,05
2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD	2.000.000		1.000.000	%	98,418	1.841.394,30	2,09
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2024	USD	1.000.000			%	94,656	885.506,38	1,01
0,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	90,805	849.475,13	0,97
0,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	90,238	844.176,41	0,96
0,125 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	2.000.000			%	95,389	1.784.716,33	2,03
0,25 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	2.100.000			%	93,91	1.844.906,06	2,10
1,125 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	93,605	875.676,35	1,00
1,75 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025	USD	1.000.000	1.000.000		%	94,531	884.337,01	1,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**1.979.430,73**	**2,25**
Verzinsliche Wertpapiere								
6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 *	USD	710.000	710.000		%	99,685	662.110,63	0,75
6,373 % Credit Suisse Group AG 2022/2026	USD	450.000	450.000		%	93,942	395.471,07	0,45
1,125 % Daimler Trucks Finance North America LLC -144A- 2021/2023	USD	400.000		200.000	%	96,23	360.091,51	0,41
1,625 % Daimler Trucks Finance North America LLC -144A- 2021/2024	USD	250.000		150.000	%	93,054	217.629,34	0,25
0,856 % DNB Bank ASA -144A- 2021/2025 *	USD	400.000			%	91,964	344.128,18	0,39
Investmentanteile							**424.760,76**	**0,48**
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	31	1.762	1.731	EUR	13.701,96	424.760,76	0,48
Summe Wertpapiervermögen							**83.902.248,98**	**95,43**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**216.608,91**	**0,25**
Zinsterminkontrakte								
Euro SCHATZ Futures 03/2023 (DB)	Stück	-210		210			216.608,91	0,25
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**2.699.682,70**	**3,07**
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							-46,75	0,00
USD/EUR 11,3 Mio.							-220.958,29	-0,25

DWS Invest Short Duration Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum				
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/AUD 1,7 Mio.						19.928,71	0,02
EUR/CAD 4,6 Mio.						222.640,65	0,25
EUR/CHF 0,6 Mio.						675,26	0,00
EUR/CZK 27,8 Mio.						-25.443,72	-0,03
EUR/DKK 3,8 Mio.						-337,20	0,00
EUR/GBP 2,1 Mio.						56.584,87	0,07
EUR/JPY 1 254,5 Mio.						-270.276,10	-0,31
EUR/MXN 7,0 Mio.						16.431,60	0,02
EUR/NOK 19,4 Mio.						42.458,88	0,05
EUR/NZD 3,4 Mio.						-5.639,67	-0,01
EUR/PLN 3,1 Mio.						-14.048,71	-0,02
EUR/SEK 2,9 Mio.						5.352,64	0,01
EUR/SGD 0,7 Mio.						9.491,36	0,01
EUR/USD 41,3 Mio.						2.829.399,92	3,22
Geschlossene Positionen							
EUR/JPY 205,5 Mio.						-24.916,39	-0,03
EUR/NOK 4,8 Mio.						4.267,56	0,01
EUR/NZD 1,4 Mio.						-1.366,75	0,00
EUR/USD 1,1 Mio.						55.484,83	0,06
Bankguthaben						**396.675,14**	**0,45**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					82.496,31	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Dänische Kronen	DKK	9.935				1.336,01	0,00
Norwegische Kronen	NOK	17.628				1.675,95	0,01
Polnischer Zloty	PLN	4.195				896,38	0,00
Schwedische Kronen	SEK	4.720				424,44	0,00
Tschechische Kronen	CZK	13.591				562,91	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	3.208				2.037,62	0,00
Britisches Pfund	GBP	223.304				252.320,07	0,29
Chinesischer Renminbi	CNY	135.704				18.261,77	0,02
Japanischer Yen	JPY	56.439				400,55	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	15.862				10.955,80	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	126.389				6.077,90	0,01
Neuseeländischer Dollar	NZD	588				349,15	0,00
Schweizer Franken	CHF	745				755,83	0,00
Singapur Dollar	SGD	3.452				2.410,36	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	13				0,71	0,00
US-Dollar	USD	16.797				15.713,38	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						**882.584,02**	**1,00**
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **						1.896,26	0,00
Zinsansprüche						792.541,58	0,90
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						68.519,69	0,08
Sonstige Ansprüche						19.626,49	0,02
Summe der Vermögensgegenstände * **						**88.660.833,33**	**100,85**
Sonstige Verbindlichkeiten						**-177.376,59**	**-0,20**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-177.376,59	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						**-92,67**	**0,00**
Summe der Verbindlichkeiten						**-740.502,84**	**-0,85**
Fondsvermögen						**87.920.330,49**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Invest Short Duration Income

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH25	CHF	93,88
Klasse FC	EUR	98,71
Klasse FD	EUR	90,62
Klasse IC50	EUR	95,43
Klasse ID50	EUR	91,91
Klasse LC	EUR	97,37
Klasse LD	EUR	92,64
Klasse NC	EUR	92,66
Klasse PFC	EUR	95,09
Klasse TFC	EUR	96,68
Klasse TFD	EUR	91,68
Klasse USD FCH	USD	112,67
Klasse USD LCH	USD	110,95
Klasse USD TFCH	USD	106,77
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH25	Stück	100,000
Klasse FC	Stück	222.290,709
Klasse FD	Stück	103,000
Klasse IC50	Stück	120.893,324
Klasse ID50	Stück	195,993
Klasse LC	Stück	358.028,010
Klasse LD	Stück	84.269,896
Klasse NC	Stück	24.878,212
Klasse PFC	Stück	559,000
Klasse TFC	Stück	1.207,551
Klasse TFD	Stück	121,000
Klasse USD FCH	Stück	87.618,000
Klasse USD LCH	Stück	118,535
Klasse USD TFCH	Stück	24,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,275
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,362
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,898

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 90.065.913,39.

Marktschlüssel

Terminbörsen
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan SE, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,431023	=	EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,143530	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	20,794829	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,684713	=	EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,680507	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,098668	=	EUR	1

DWS Invest Short Duration Income

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.
** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Short Duration Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	77,82
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.459.658,88
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	4.347,82
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.995,83
Summe der Erträge		**EUR**	**1.461.088,69**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-2.031,03
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-400.012,23
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -447.853,89		
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 67.694,53		
Administrationsvergütung	EUR -19.852,87		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.682,37
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-87.044,28
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-38.308,03
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-29.185,73
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -56,90		
andere	EUR -29.128,83		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-559.263,67**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**901.825,02**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-4.972.278,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-4.972.278,07**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-4.070.453,05**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH25 0,29% p.a.,
Klasse FD 0,57% p.a.,
Klasse ID50 0,21% p.a.,
Klasse LD 0,73% p.a.,
Klasse PFC 0,34% p.a.,
Klasse TFD 0,57% p.a.,
Klasse USD LCH 0,76% p.a.,
Klasse FC 0,56% p.a.,
Klasse IC50 0,21% p.a.,
Klasse LC 0,73% p.a.,
Klasse NC 1,29% p.a.,
Klasse TFC 0,56% p.a.,
Klasse USD FCH 0,59% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,58% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4.173,60.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**113.968.830,01**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-137.090,23
2. Mittelabfluss (netto) [2]	EUR	-21.517.929,40
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-36.664,37
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	901.825,02
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-4.972.278,07
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-286.362,47
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**87.920.330,49**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 59,44 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-4.972.278,07**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.950,11
Devisen(termin)geschäften	EUR	-5.954.768,41
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften [3]	EUR	984.440,45

[3] Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH25

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,70

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	2,06

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,66

DWS Invest Short Duration Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,72

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	87.920.330,49
2021		EUR	113.968.830,01
2020		EUR	104.174.408,93
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse CHF ICH25	CHF	93,88
	Klasse FC	EUR	98,71
	Klasse FD	EUR	90,62
	Klasse IC50	EUR	95,43
	Klasse ID50	EUR	91,91
	Klasse LC	EUR	97,37
	Klasse LD	EUR	92,64
	Klasse NC	EUR	92,66
	Klasse PFC	EUR	95,09
	Klasse TFC	EUR	96,68
	Klasse TFD	EUR	91,68
	Klasse USD FCH	USD	112,67
	Klasse USD LCH	USD	110,95
	Klasse USD TFCH	USD	106,77
2021	Klasse CHF ICH25	CHF	99,40
	Klasse FC	EUR	103,73
	Klasse FD	EUR	96,86
	Klasse IC50	EUR	99,93
	Klasse ID50	EUR	98,26
	Klasse LC	EUR	102,49
	Klasse LD	EUR	99,03
	Klasse NC	EUR	98,08
	Klasse PFC	EUR	99,75
	Klasse TFC	EUR	101,59
	Klasse TFD	EUR	98,03
	Klasse USD FCH	USD	116,03
	Klasse USD LCH	USD	114,44
	Klasse USD TFCH	USD	110,10
2020	Klasse CHF ICH25	CHF	-
	Klasse FC	EUR	104,65
	Klasse FD	EUR	98,12
	Klasse IC50	EUR	100,46
	Klasse ID50	EUR	99,25
	Klasse LC	EUR	103,59
	Klasse LD	EUR	100,44
	Klasse NC	EUR	99,63
	Klasse PFC	EUR	100,00
	Klasse TFC	EUR	102,49
	Klasse TFD	EUR	99,31
	Klasse USD FCH	USD	116,22
	Klasse USD LCH	USD	114,89
	Klasse USD TFCH	USD	110,47

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,83 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.564.813,03.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

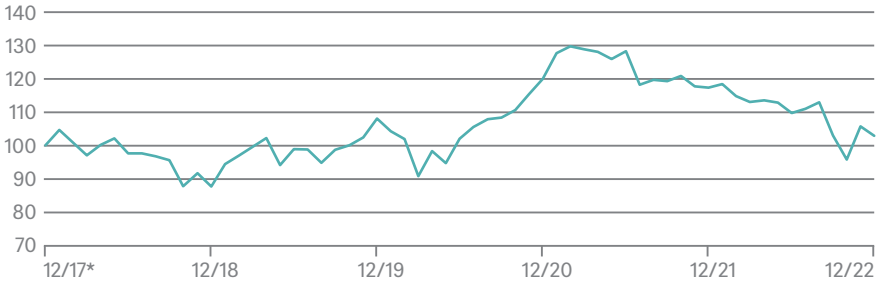
Jahresbericht
DWS Invest Top Asia

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften, der den Referenzindex (MSCI AC Asia ex Japan) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Asien. Ein Geschäftsschwerpunkt in Asien besteht, wenn ein Unternehmen dort den überwiegenden Teil seiner Gewinne oder Umsätze erwirtschaftet. Als asiatische Emittenten gelten Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Hongkong, Indien, Indonesien, Japan, Korea, Malaysia, auf den Philippinen, in Singapur, Taiwan, Thailand und der Volksrepublik China. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 12,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex gab im gleichen Zeitraum um 14,0% nach (jeweils in Euro).

DWS Invest Top Asia
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

DWS Invest Top Asia
Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145648290	-12,4%	-4,8%	2,9%
Klasse FC	LU0145649181	-11,7%	-2,6%	6,8%
Klasse LD	LU0145648456	-12,4%	-4,8%	2,9%
Klasse NC	LU0145648886	-13,0%	-6,8%	-0,6%
Klasse TFC	LU1663946868	-11,7%	-2,6%	6,8%
Klasse TFD	LU1663948211	-11,7%	-2,6%	7,0%
Klasse GBP D RD[1)]	LU0399358562	-6,8%	1,1%	6,6%
Klasse USD FC[2)]	LU0273174648	-16,7%	-7,1%	-4,6%
Klasse USD LC[2)]	LU0273161231	-17,4%	-9,2%	-8,3%
Klasse USD TFC[2)]	LU1663949888	-16,7%	-7,0%	-4,6%
MSCI AC Asia ex Japan seit dem 15.8.2018 (vormals: 50% MSCI AC Far East, 50% MSCI AC Far East ex Japan)		-14,0%	0,1%	8,8%

[1)] in GBP
[2)] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte gerieten 2022 in zunehmend schwieriges Fahrwasser. Der Abwärtstrend begann mit den massiv steigenden Inflationszahlen infolge von Lieferengpässen im Umfeld der starken Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der Covid-19-Pandemie. Verschlimmert wurde die Situation durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, der mit dem russischen Einmarsch am 24. Februar 2022 begann. Die zunehmenden Sanktionen westlicher Staaten gegen Russland und die Lieferboykotts Russlands lösten einen explosionsartigen Anstieg der Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle), aber auch für Lebensmittel aus. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen; einige beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Die US-Notenbank (Fed) hob ihren Leitzins von Mitte März 2022 bis Mitte Dezember 2022 in sieben Schritten um 4,25 Prozentpunkte auf eine Zielspanne von 4,25% p.a. bis 4,50% p.a. an. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte nach einer Pause von fast drei Jahren in der

zweiten Juli-Hälfte 2022 und erhöhte ihren Leitzins in vier Schritten um 2,5 Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums 2022 wuchs bei vielen Marktteilnehmern die Angst vor einem Abrutschen in die Rezession.

In diesem Anlegerklima verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erhebliche Kursrückgänge und schlossen überwiegend im tiefen negativen Bereich. Der japanische Aktienmarkt schlug sich dagegen besser dank der Schwäche des Yen, der japanische Exportunternehmen begünstigte.

Im Berichtszeitraum konzentrierten sich die Aktivitäten des Portfoliomanagements für den Teilfonds DWS Invest Top Asia weiterhin auf aktive Strategieentscheidungen und die Steuerung der Risiken im Portfolio. Zu den wichtigsten beherrschenden Themen für die Finanzlandschaft 2022 zählten eine uneinheitliche wirtschaftliche Erholung infolge des Inflationsdrucks, der sich durch die Nachfrage und die angebotsseitige Dynamik aufbaute, sowie die Zinserhöhungen der Zentralbanken im Berichtszeitraum.

Entsprechend dem ausgewogenen Ansatz wurden im Anlageprozess drei Faktoren für die Länderauswahl berücksichtigt: Wachstum, Bewertung und Stimmung. Auf der anderen Seite nutzte der Teilfonds bei der fundamentalen Aktienauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz Fundamentalanalysen, quantitative Screeningmethoden zur Einstufung des Anlageuniversums sowie den Austausch mit regionalen und globalen Branchenspezialisten und stand in engem Kontakt mit Unternehmen und lokalen Experten.

Das Hauptziel bestand darin, die risikoadjustierten (um das Beta bereinigten) Renditen durch die Identifizierung von Ländern und Wertpapieren, die das Potenzial einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung besitzen, zu maximieren. Grundlage hierfür bildete die Anlagephilosophie, dass die Wertentwicklung von Wertpapieren aus Schwellenländern von vier Faktoren beeinflusst wird: 1) Gewinnwachstum, 2) Dividende, 3) Bewertung (Ratingänderung/Herabstufung), 4) Währung.

Angesichts der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, die von großen Unsicherheiten geprägt waren, wurde die Performance von der Aktienauswahl bestimmt. Dabei konzentrierten sich starke Themen verständlicherweise auf den Technologiebereich. Besonders positive Beiträge kamen dabei von den nordasiatischen Märkten. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio gut diversifiziert, wobei China die nach Gewichtung stärkste Region war.

Die Portfoliozusammensetzung des Teilfonds spiegelte weiterhin einen disziplinierten Ansatz wider. Es erfolgte eine Umschichtung aus Werten mit starkem Kursverlauf oder Titeln, bei denen sich die ursprüngliche Investmentthese geändert hatte. Als langfristig orientierter Anleger nutzt der Teilfonds weiterhin die Chance, Positionen in Nachzügler-Märkten oder Bereichen, die Anzeichen von Marktschwäche zeigten, jedoch weiter eine attraktive Anlagemöglichkeit bieten, aufzustocken.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss
DWS Invest Top Asia

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	39.843.342,45	14,52
Telekommunikationsdienste	66.864.607,16	24,35
Dauerhafte Konsumgüter	31.314.486,81	11,41
Energie	17.434.276,23	6,36
Hauptverbrauchsgüter	21.791.876,33	7,93
Finanzsektor	71.132.087,53	25,93
Grundstoffe	2.331.859,26	0,85
Industrien	11.273.802,62	4,11
Versorger	1.469.670,72	0,54
Summe Aktien	**263.456.009,11**	**96,00**
2. Bankguthaben	**10.820.065,92**	**3,94**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**2.425.041,06**	**0,88**
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**73.545,68**	**0,03**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-1.998.066,75**	**-0,73**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-323.290,07**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**274.453.304,95**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Top Asia

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**263.456.009,11**	**96,00**
Aktien								
Woodside Energy Group Ltd	Stück	112.000	112.000		AUD	35,44	2.520.740,25	0,92
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd	Stück	7.100	7.100		CNY	393,42	375.894,66	0,14
Kweichow Moutai Co., Ltd	Stück	25.100	25.100		CNY	1.727	5.833.341,96	2,13
Wuliangye Yibin Co., Ltd	Stück	248.251	248.251		CNY	180,69	6.036.379,03	2,20
AIA Group Ltd	Stück	1.693.775	566.800		HKD	86,8	17.642.152,96	6,43
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	952.400	883.500		HKD	86,25	9.857.224,09	3,59
Cathay Pacific Airways Ltd	Stück	1.364.000	1.364.000		HKD	8,52	1.394.537,20	0,51
China Eastern Airlines Corp., Ltd	Stück	2.834.000	2.834.000		HKD	3,17	1.078.040,92	0,39
China Mengniu Dairy Co., Ltd	Stück	517.000			HKD	35,4	2.196.190,18	0,80
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	197.000	128.500	376.500	HKD	43,65	1.031.873,87	0,38
China Mobile Ltd	Stück	615.500			HKD	51,75	3.822.210,06	1,39
China Resources Beer Holdings Co., Ltd	Stück	438.000	326.000	252.000	HKD	54,55	2.867.114,29	1,04
China Resources Gas Group Ltd	Stück	418.000	418.000		HKD	29,3	1.469.670,72	0,54
China State Construction International Holdings Ltd	Stück	1.336.000	484.000	284.000	HKD	8,77	1.405.989,87	0,51
CNOOC Ltd	Stück	2.001.000			HKD	9,98	2.396.369,42	0,87
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Stück	1.374.000	714.000	1.352.000	HKD	8,2	1.352.000,10	0,49
Galaxy Entertainment Group Ltd	Stück	237.000	237.000		HKD	51,6	1.467.486,74	0,53
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Stück	132.100	86.100	51.500	HKD	337,2	5.345.231,55	1,95
JD.com, Inc.	Stück	302.598	302.599	1	HKD	220,2	7.995.755,53	2,91
Kuaishou Technology	Stück	868.700	868.700		HKD	71,05	7.406.449,11	2,70
Meituan	Stück	207.700	204.400	121.800	HKD	174,7	4.354.171,60	1,59
PetroChina Co., Ltd	Stück	6.434.000	2.024.000	2.466.000	HKD	3,57	2.756.293,19	1,00
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	164.000	342.000	178.000	HKD	51,65	1.016.460,05	0,37
Prudential PLC	Stück	43.200	43.200		HKD	109,7	568.678,11	0,21
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	344.000		30.000	HKD	106,8	4.408.652,16	1,61
Tencent Holdings Ltd	Stück	515.066	589.866	440.166	HKD	334	20.643.602,54	7,52
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Stück	1.412.000	1.898.400	1.418.000	HKD	18,78	3.182.045,78	1,16
Trip.com Group Ltd	Stück	32.000	136.350	104.350	HKD	273,6	1.050.611,65	0,38
Tsingtao Brewery Co., Ltd	Stück	302.000	302.000		HKD	77,1	2.794.071,15	1,02
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stück	416.000	416.000		HKD	59,85	2.987.676,87	1,09
Aneka Tambang Tbk	Stück	8.036.900			IDR	1.985	958.677,65	0,35
Elang Mahkota Teknologi Tbk PT	Stück	3.423.500		1.376.500	IDR	1.030	211.900,06	0,08
ABB India Ltd	Stück	20.028		29.455	INR	2.677	606.268,95	0,22
Ashok Leyland Ltd	Stück	2.496.097			INR	143,65	4.054.585,50	1,48
Bajaj Finance Ltd	Stück	12.866		15.634	INR	6.577	956.865,21	0,35
Bharat Forge Ltd	Stück	142.549		168.168	INR	880	1.418.489,82	0,52
Dabur India Ltd	Stück	378.300			INR	561,5	2.401.958,37	0,88
Dr Reddy's Laboratories Ltd	Stück	15.000			INR	4.234,9	718.313,11	0,26
Endurance Technologies Ltd	Stück	33.737		6.783	INR	1.373,15	523.846,22	0,19
HDFC Life Insurance Co., Ltd	Stück	463.993			INR	566,35	2.971.499,82	1,08
Hindustan Unilever Ltd	Stück	29.000			INR	2.564	840.805,21	0,31
Housing Development Finance Corp., Ltd	Stück	146.365	32.569		INR	2.642	4.372.697,41	1,59
Kotak Mahindra Bank Ltd	Stück	28.362		61.738	INR	1.826	585.621,48	0,21
Maruti Suzuki India Ltd	Stück	18.050			INR	8.413	1.717.146,98	0,63
Max Healthcare Institute Ltd	Stück	167.096	167.096		INR	440,2	831.755,09	0,30
Oberoi Realty Ltd	Stück	149.204			INR	865	1.459.405,40	0,53
Power Finance Corp., Ltd	Stück	337.364	337.364		INR	141,65	540.374,31	0,20
State Bank of India	Stück	116.552	116.552		INR	614,25	809.551,11	0,30
Tata Consumer Products Ltd	Stück	281.212	281.212		INR	772	2.454.881,45	0,89
Hansol Chemical Co., Ltd	Stück	10.006	1.792	4.153	KRW	185.500	1.373.181,61	0,50
Hyundai Motor Co.	Stück	27.069		13.392	KRW	151.000	3.023.936,90	1,10
KB Financial Group, Inc.	Stück	137.480	19.630	10.413	KRW	48.500	4.932.928,58	1,80
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	343.427	17.712	17.087	KRW	55.300	14.050.220,27	5,12
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	4.967		7.868	KRW	200.000	734.932,95	0,27
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	2.903	2.039	2.793	KRW	591.000	1.269.281,89	0,46
SK Hynix, Inc.	Stück	48.806	28.297		KRW	75.000	2.708.058,52	0,99
SK Telecom Co., Ltd	Stück	24.410		8.655	KRW	47.400	855.991,96	0,31
SKC Co., Ltd	Stück	15.360		11.333	KRW	88.500	1.005.675,92	0,37
Genting Malaysia Bhd	Stück	4.000.000	4.000.000		MYR	2,69	2.285.118,67	0,83
Malayan Banking Bhd	Stück	1.761.300	357.700		MYR	8,7	3.254.236,22	1,19
Ayala Land, Inc.	Stück	2.149.600			PHP	30,8	1.111.427,68	0,41
Capitaland Investment Ltd	Stück	1.012.600		1.159.000	SGD	3,7	2.615.733,25	0,95
DBS Group Holdings Ltd	Stück	153.100	50.800	25.300	SGD	33,92	3.625.641,34	1,32
Genting Singapore Ltd	Stück	3.967.400	736.100		SGD	0,955	2.645.228,34	0,96
Bangkok Bank PCL	Stück	721.300	321.200	88.700	THB	150	2.922.364,60	1,06
Central Pattana PCL	Stück	1.603.300			THB	71	3.074.683,01	1,12
CP ALL PCL	Stück	1.150.500	153.300		THB	68,25	2.120.881,90	0,77
PTT Exploration & Production PCL	Stück	250.700		359.300	THB	176,5	1.195.160,55	0,44
PTT PCL	Stück	963.700			THB	33,25	865.487,33	0,32
Chroma ATE, Inc.	Stück	326.000	63.000		TWD	181	1.795.966,75	0,65
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	1.658.000	465.000		TWD	99,9	5.041.411,31	1,84
MediaTek, Inc.	Stück	79.000	36.000		TWD	625	1.502.827,82	0,55
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	1.581.000	318.000	313.000	TWD	448,5	21.582.235,84	7,86
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	41.918		61.245	USD	88,52	3.471.237,73	1,26
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	39.004		5.886	USD	67,99	2.480.827,62	0,90
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	228.270			USD	21,87	4.670.248,84	1,70

DWS Invest Top Asia

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
Pinduoduo, Inc. -ADR-	Stück	36.214	69.527	33.313	USD	81	2.744.125,16	1,00
Reliance Industries Ltd -GDR-	Stück	133.840	24.718		USD	61,5	7.700.225,49	2,81
Yum China Holdings, Inc.	Stück	21.425	40.562	62.980	USD	55,14	1.105.172,30	0,40
Summe Wertpapiervermögen							**263.456.009,11**	**96,00**
Bankguthaben							**10.820.065,92**	**3,94**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1.354.821,69	0,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	117.596					74.680,46	0,03
Britisches Pfund	GBP	38.849					43.896,67	0,02
Chinesischer Renminbi	CNY	2.725.344					366.752,11	0,13
Hongkong Dollar	HKD	364.601					43.751,64	0,02
Indische Rupie	INR	276.039.081					3.121.403,75	1,14
Indonesische Rupie	IDR	1.524.642.627					91.620,27	0,03
Malaysischer Ringgit	MYR	200.282					42.534,27	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	3.950.776					120.249,84	0,04
Philippinischer Peso	PHP	1.330.735					22.339,04	0,01
Singapur Dollar	SGD	83.558					58.336,96	0,02
Südkoreanischer Won	KRW	6.683.083.034					4.944.250,00	1,80
Thailändischer Baht	THB	1.637.785					44.236,84	0,02
US-Dollar	USD	525.060					491.192,38	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände							**2.425.041,06**	**0,88**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							171.148,19	0,06
Sonstige Ansprüche							2.253.892,87	0,82
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**73.545,68**	**0,03**
Summe der Vermögensgegenstände							**276.774.661,77**	**100,85**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-1.998.066,75**	**-0,73**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-804.698,46	-0,30
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1.193.368,29	-0,43
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-323.290,07**	**-0,12**
Summe der Verbindlichkeiten							**-2.321.356,82**	**-0,85**
Fondsvermögen							**274.453.304,95**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	350,18
Klasse LC	EUR	296,68
Klasse LD	EUR	272,25
Klasse NC	EUR	256,85
Klasse TFC	EUR	108,46
Klasse TFD	EUR	103,05
Klasse GBP D RD	GBP	242,29
Klasse USD FC	USD	173,74
Klasse USD LC	USD	157,20
Klasse USD TFC	USD	98,07
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	26.864,800
Klasse LC	Stück	420.315,010
Klasse LD	Stück	422.740,561
Klasse NC	Stück	87.429,781
Klasse TFC	Stück	729,000
Klasse TFD	Stück	255,000
Klasse GBP D RD	Stück	404,310
Klasse USD FC	Stück	484,000
Klasse USD LC	Stück	17.011,183
Klasse USD TFC	Stück	24,000

DWS Invest Top Asia

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI AC Asia ex Japan Net Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,408
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,907
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	92,827

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,431023	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	16.640,887143	=	EUR	1
Indische Rupie	INR	88,434276	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	=	EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,708727	=	EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	59,569940	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,023101	=	EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Top Asia

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	6.971.808,45
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	285.521,78
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-631.569,36
4. Sonstige Erträge		EUR	167,67
Summe der Erträge		**EUR**	**6.625.928,54**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-16.087,37
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.461.455,22
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -4.436.923,90		
Administrationsvergütung	EUR -24.531,32		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.841,40
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-69.914,47
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-142.374,13
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-130.708,93
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-4.844.381,52**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**1.781.547,02**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	-14.273.347,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-14.273.347,61**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**-12.491.800,59**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse LC 1,61% p.a.,
Klasse LD 1,61% p.a.,	Klasse NC 2,31% p.a.,
Klasse TFC 0,85% p.a.,	Klasse TFD 0,85% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,86% p.a.,	Klasse USD FC 0,84% p.a.,
Klasse USD LC 1,61% p.a.,	Klasse USD TFC 0,83% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 413.905,63.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**317.860.537,33**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-185.266,37
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-4.856.866,01
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	26.557,67
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.781.547,02
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-14.273.347,61
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-25.899.857,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**274.453.304,95**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-14.273.347,61**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-15.244.295,71
Devisen(termin)geschäften	EUR	970.948,10

DWS Invest Top Asia

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,98

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	1,89

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	4,40

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	274.453.304,95
2021		EUR	317.860.537,33
2020		EUR	311.457.667,02
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse FC	EUR	350,18
	Klasse LC	EUR	296,68
	Klasse LD	EUR	272,25
	Klasse NC	EUR	256,85
	Klasse TFC	EUR	108,46
	Klasse TFD	EUR	103,05
	Klasse GBP D RD	GBP	242,29
	Klasse USD FC	USD	173,74
	Klasse USD LC	USD	157,20
	Klasse USD TFC	USD	98,07
2021	Klasse FC	EUR	396,60
	Klasse LC	EUR	338,57
	Klasse LD	EUR	311,18
	Klasse NC	EUR	295,16
	Klasse TFC	EUR	122,84
	Klasse TFD	EUR	117,86
	Klasse GBP D RD	GBP	262,69
	Klasse USD FC	USD	208,59
	Klasse USD LC	USD	190,21
	Klasse USD TFC	USD	117,73
2020	Klasse FC	EUR	402,29
	Klasse LC	EUR	346,02
	Klasse LD	EUR	318,71
	Klasse NC	EUR	303,78
	Klasse TFC	EUR	124,61
	Klasse TFD	EUR	120,55
	Klasse GBP D RD	GBP	289,68
	Klasse USD FC	USD	229,54
	Klasse USD LC	USD	210,90
	Klasse USD TFC	USD	129,50

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Top Asia

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing"); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

– Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
– Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
– zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht
DWS Invest Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

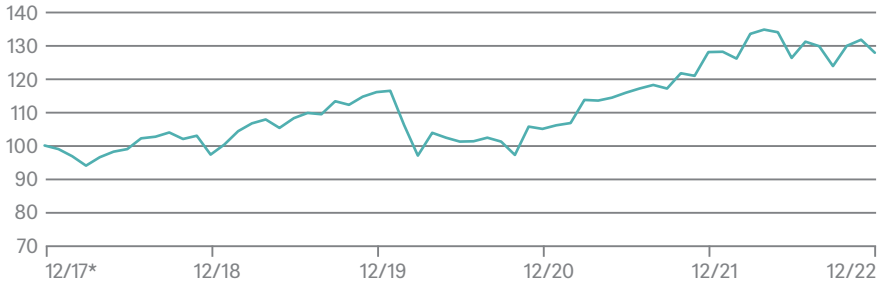
Der Teilfonds DWS Invest Top Dividend zielt darauf ab, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu legt der Teilfonds vorwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Vor allem die Nachhaltigkeit der Dividende ist neben einer soliden Bilanz, hohem Free Cash Flow und einem guten Management Team ein entscheidender Faktor.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2022 einen Wertrückgang von 0,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch

DWS Invest Top Dividend
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2017 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2022

DWS Invest Top Dividend
Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0507265923	-0,1%	10,3%	28,0%
Klasse FC	LU0507266228	0,6%	12,8%	32,9%
Klasse FD	LU0740838205	0,7%	12,8%	32,9%
Klasse IC	LU1472572954	0,9%	13,8%	34,8%
Klasse IDQ	LU1589658365	1,0%	13,8%	34,8%
Klasse LCH (P)	LU0616863808	-3,5%	5,6%	18,1%
Klasse LD	LU0507266061	-0,1%	10,3%	28,0%
Klasse LDQH (P)	LU0911039310	-3,4%	5,4%	13,0%
Klasse NC	LU0507266145	-0,8%	8,0%	23,6%
Klasse ND	LU0544572786	-0,8%	8,0%	23,6%
Klasse PFC	LU1054340812	-1,2%	9,1%	24,4%
Klasse PFD	LU1054340903	-1,1%	9,1%	24,4%
Klasse TFC	LU1663951603	0,6%	12,8%	32,8%
Klasse TFCH (P)	LU1978535224	-2,7%	7,3%	14,4%[1)]
Klasse AUD TFCH (P)[2)]	LU2158788054	-1,8%	27,6%[1)]	–
Klasse CHF FCH (P)[3)]	LU0616864285	-3,0%	7,1%	15,5%
Klasse CHF LCH (P)[3)]	LU0616864012	-3,7%	4,7%	11,1%
Klasse CHF TFCH (P)[3)]	LU2367179335	-3,0%	2,0%[1)]	–
Klasse GBP C RD[4)]	LU1263963255	6,2%	17,0%	32,3%
Klasse GBP D RD[4)]	LU0911038932	6,2%	17,1%	32,4%
Klasse GBP DH (P) RD[4)]	LU1466055248	-1,4%	9,4%	21,6%
Klasse GBP LD DS[4)]	LU0511520347	5,4%	14,4%	27,5%
Klasse SEK LCH (P)[5)]	LU1282659025	-3,7%	5,2%	12,4%
Klasse SGD LC[6)]	LU0740838460	-6,6%	4,5%	14,3%
Klasse SGD LCH (P)[6)]	LU0740838544	-1,3%	9,6%	22,2%
Klasse SGD LDQ[6)]	LU0616864442	-6,6%	4,5%	14,3%
Klasse SGD LDQH (P)[6)]	LU0911038858	-1,3%	9,7%	22,2%
Klasse USD FC[7)]	LU0507266574	-5,1%	7,7%	18,4%

ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag strategiebedingt bei Unternehmen, die überdurchschnittliche Dividenden an ihre Anleger ausschütten. Dazu gehören sowohl eher defensive Titel, z.B. aus Segmenten wie Hauptverbrauchsgüter, Telekommunikation, Gesundheitswesen, Versicherungen und Versorger, als auch konjunktursensitive Branchen wie Energie und Grundstoffe.

Einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung steuerte im letzten Jahr erneut das Übergewicht im Energiesektor bei. Innerhalb des Energiesektors konnten vor allem die Aktien von Schlumberger als auch Chevron zulegen. Weitere positive Performancebeiträge leisteten Merck vor dem Hintergrund einer stabilen Gewinnentwicklung und einer attraktiven Bewertung relativ zum breiten Aktienmarkt sowie Nutrien. Dem Düngemittelproduzenten kamen steigende Weltmarktpreise für Kali- und Stickstoffdünger zugute.

Belastet wurde die Performance des Teilfonds hingegen im Gesundheitssektor von der unterdurchschnittlichen Kursentwicklung des Gesundheitstechnologieunternehmens Koninklijke Philips. Die Aktie wurde weiter von Qualitätsproblemen und Rückrufen in verschiedenen Produktlinien belastet. Einen weiteren negativen Beitrag zum Teilfondsergebnis steuerte die Position in Taiwan Semiconductor bei, die unter einer zyklischen Abschwächung der Halbleiterbranche litten.

DWS Invest Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FCH (P)[7]	LU0813338588	-0,2%	13,4%	29,5%
Klasse USD LC[7]	LU0507266491	-5,8%	5,2%	14,1%
Klasse USD LCH (P)[7]	LU0544572604	-1,0%	11,1%	25,6%
Klasse USD LDH (P)[7]	LU0740838031	-1,0%	11,1%	25,6%
Klasse USD LDM[7]	LU0911038429	-5,8%	5,1%	13,9%
Klasse USD LDQ[7]	LU0911038775	-5,8%	5,2%	14,1%
Klasse USD LDQH (P)[7]	LU1282658993	-0,9%	11,1%	-14,7%

[1] Klasse TFCH (P) aufgelegt am 30.4.2019 / Klasse AUD TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2020 / Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021
[2] in AUD
[3] in CHF
[4] in GBP
[5] in SEK
[6] in SGD
[7] in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2022

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss
DWS Invest Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	117.532.649,03	3,72
Telekommunikationsdienste	216.560.093,17	6,87
Dauerhafte Konsumgüter	697.140.021,42	22,11
Energie	422.034.365,54	13,38
Hauptverbrauchsgüter	59.227.221,33	1,89
Finanzsektor	455.871.572,00	14,45
Grundstoffe	327.379.915,45	10,38
Industrien	259.523.791,33	8,22
Versorger	237.998.347,93	7,54
Summe Aktien	**2.793.267.977,20**	**88,56**
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	233.501.931,09	7,41
Summe Anleihen	**233.501.931,09**	**7,41**
3. Investmentanteile		
Aktienfonds	94.064.923,17	2,98
Summe Investmentanteile	**94.064.923,17**	**2,98**
4. Derivate	**1.066.283,64**	**0,03**
5. Bankguthaben	**33.849.026,34**	**1,07**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**10.144.384,35**	**0,31**
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**3.435.515,62**	**0,11**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-12.617.943,26**	**-0,39**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-2.633.913,52**	**-0,08**
III. Fondsvermögen	**3.154.078.184,63**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Invest Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**3.026.769.908,29**	**95,97**
Aktien								
Woodside Energy Group Ltd	Stück	927.121	970.027	42.906	AUD	35,44	20.866.350,22	0,66
BCE, Inc.	Stück	1.361.511	302.171	65.382	CAD	59,725	56.165.905,75	1,78
Canadian National Railway Co.	Stück	268.996	55.442	78.785	CAD	161,31	29.971.092,02	0,95
Enbridge, Inc.	Stück	1.121.245	229.418	34.415	CAD	52,96	41.015.116,52	1,30
TC Energy Corp.	Stück	1.680.425	353.202	51.580	CAD	53,73	62.363.636,06	1,98
Nestle SA	Stück	577.640	132.299	115.853	CHF	107,92	63.220.621,33	2,00
Novartis AG	Stück	689.988	162.982	21.179	CHF	84,19	58.911.707,56	1,87
Roche Holding AG	Stück	148.284	84.890	3.047	CHF	291,5	43.836.151,13	1,39
Carlsberg AS	Stück	158.641	80.511	4.870	DKK	923	19.690.195,17	0,62
Allianz SE	Stück	144.000	33.711	35.263	EUR	200,9	28.929.600,00	0,92
AXA SA	Stück	669.822	181.925	21.536	EUR	26,21	17.556.034,62	0,56
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stück	621.490	621.490		EUR	26,2	16.283.038,00	0,52
Deutsche Boerse AG	Stück	76.880	16.169	23.402	EUR	161,4	12.408.432,00	0,39
Deutsche Post AG	Stück	525.553	541.685	16.132	EUR	35,18	18.488.954,54	0,59
Deutsche Telekom AG	Stück	2.602.171	2.008.559	78.480	EUR	18,638	48.499.263,10	1,54
E.ON SE	Stück	2.296.774	488.884	176.914	EUR	9,334	21.438.088,52	0,68
Enel SpA	Stück	3.096.485	533.346	224.731	EUR	5,054	15.649.635,19	0,50
Fuchs Petrolub SE	Stück	469.694	48.437	53.607	EUR	27,8	13.057.493,20	0,41
Hannover Rueck SE	Stück	273.911	56.046	8.408	EUR	185,5	50.810.490,50	1,61
Kone Oyj	Stück	295.291	127.898		EUR	48,57	14.342.283,87	0,45
Koninklijke Philips NV	Stück	830.437	146.561		EUR	14,062	11.677.605,09	0,37
Sampo Oyj -A-	Stück	1.086.807	222.373	33.359	EUR	49,12	53.383.959,84	1,69
Sanofi	Stück	308.396	358.475	411.920	EUR	90,45	27.894.418,20	0,88
Shell PLC	Stück	2.760.120	2.844.840	84.720	EUR	26,525	73.212.183,00	2,32
Siemens AG	Stück	280.312	122.728	52.700	EUR	129,64	36.339.647,68	1,15
Stellantis NV	Stück	2.378.556	1.390.285	52.595	EUR	13,328	31.701.394,37	1,01
TotalEnergies SE	Stück	1.340.832	281.221	79.772	EUR	59,04	79.162.721,28	2,51
Unilever PLC	Stück	707.226	220.854	346.752	EUR	47,055	33.278.519,43	1,06
Vinci SA	Stück	440.489	92.584	13.520	EUR	93,6	41.229.770,40	1,31
Anglo American PLC	Stück	854.741	751.715	21.374	GBP	32,365	31.258.328,19	0,99
BHP Group Ltd	Stück	2.528.865	3.379.505	850.640	GBP	25,7	73.436.905,43	2,33
Woodside Energy Group Ltd	Stück	451.193	451.193		GBP	19,9	10.145.443,30	0,32
Bridgestone Corp.	Stück	337.700	71.100	136.800	JPY	4.691	11.242.788,96	0,36
FANUC Corp.	Stück	144.200	80.400	5.500	JPY	19.835	20.299.018,08	0,64
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	2.338.100	518.900	112.200	JPY	3.762	62.425.127,53	1,98
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	1.983.200	1.510.900	268.700	JPY	2.827,5	39.796.666,21	1,26
DNB Bank ASA	Stück	2.844.788	557.186	226.483	NOK	194,6	52.633.215,79	1,67
Gjensidige Forsikring ASA	Stück	1.910.498	350.614		NOK	191,9	34.856.897,09	1,11
Telenor ASA	Stück	2.562.845	516.679	56.670	NOK	91,8	22.368.259,08	0,71
Atlas Copco AB -A-	Stück	164.000	164.000		SEK	124,72	1.839.373,87	0,06
Sandvik AB	Stück	855.001	304.094	1	SEK	190,1	14.616.345,57	0,46
Swedbank AB	Stück	1.588.785	868.017	35.132	SEK	178,4	25.488.838,39	0,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	3.262.000	964.000	1.747.000	TWD	448,5	44.529.571,98	1,41
Accenture PLC	Stück	23.587	11.478	50.419	USD	264,41	5.834.356,77	0,18
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	1.258.551	1.290.646	32.095	USD	51,91	61.117.312,25	1,94
Allstate Corp.	Stück	139.355	24.236		USD	135,61	17.678.958,27	0,56
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	45.327	15.136	168.289	USD	238,09	10.095.795,15	0,32
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	643.502	437.654	19.752	USD	71,61	43.108.803,98	1,37
Broadcom, Inc.	Stück	84.168	49.511	18.271	USD	551,01	43.385.927,63	1,38
Chevron Corp.	Stück	320.356	65.548	9.833	USD	178,25	53.420.112,72	1,69
Chubb Ltd	Stück	182.603	39.905	4.037	USD	221,34	37.810.307,82	1,20
Colgate-Palmolive Co.	Stück	215.451	36.819		USD	78,8	15.882.436,62	0,50
Dominion Energy, Inc.	Stück	800.889	177.748	38.460	USD	61,48	46.062.614,71	1,46
Johnson & Johnson	Stück	521.072	140.123	16.012	USD	176,66	86.114.911,99	2,73
JPMorgan Chase & Co.	Stück	401.426	262.196	12.938	USD	132,85	49.889.534,97	1,58
LyondellBasell Industries NV	Stück	188.369	53.050	89.781	USD	82,57	14.550.372,64	0,46
Medtronic PLC	Stück	624.534	242.322	14.749	USD	77,16	45.080.705,57	1,43
Merck & Co., Inc.	Stück	696.504	142.511	21.378	USD	110,84	72.220.839,30	2,29
Mondelez International, Inc.	Stück	646.958	137.490	19.858	USD	66,53	40.265.770,15	1,28
Newmont Corp.	Stück	1.363.991	224.255	382.126	USD	47,11	60.112.807,01	1,91
NextEra Energy, Inc.	Stück	835.081	209.263	341.618	USD	83,73	65.411.196,45	2,07
Nutrien Ltd	Stück	1.088.056	383.599	48.115	USD	72,55	73.846.695,14	2,34
Parker-Hannifin Corp.	Stück	97.223	55.194	17.877	USD	289,75	26.353.291,25	0,84
PepsiCo, Inc.	Stück	238.450	62.633	194.680	USD	180,83	40.337.614,23	1,28
Pfizer, Inc.	Stück	1.231.431	251.964	37.798	USD	51,1	58.867.200,32	1,87
Polyus PJSC -GDR-	Stück	17.047	34.900	17.853	USD	0	1,59	0,00
Procter & Gamble Co.	Stück	187.836	115.964	407.842	USD	151,7	26.656.726,20	0,85
Progressive Corp.	Stück	166.585	32.698	5.113	USD	130,14	20.280.987,38	0,64
QUALCOMM, Inc.	Stück	90.885	29.542	67.202	USD	107,81	9.166.291,34	0,29
Schlumberger NV	Stück	1.659.566	1.253.136	282.547	USD	52,72	81.848.802,44	2,60
TE Connectivity Ltd	Stück	160.178	27.858		USD	114,26	17.121.408,36	0,54
Texas Instruments, Inc.	Stück	95.890	40.580	115.545	USD	162,94	14.616.501,31	0,46
UGI Corp.	Stück	961.067	193.754	21.251	USD	37,32	33.553.490,02	1,06
Union Pacific Corp.	Stück	200.223	45.677	54.520	USD	207,8	38.922.605,69	1,23
US Bancorp	Stück	352.492	352.492		USD	43,51	14.347.649,12	0,45
Verizon Communications, Inc.	Stück	735.471	796.510	61.039	USD	39,39	27.101.537,71	0,86
WEC Energy Group, Inc.	Stück	630.531	141.320	49.156	USD	94,74	55.883.323,04	1,77

DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
1,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2014/2024	EUR	47.834.696	47.834.696		%	97,587	46.680.444,79	1,48
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025 *	EUR	39.524.483	39.524.483		%	95,802	37.865.245,20	1,20
2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024 *	USD	59.508.100	59.508.100		%	96,605	53.779.925,54	1,71
0,75 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024	USD	54.367.600	90.879.100	36.511.500	%	93,414	47.511.070,77	1,51
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024 *	USD	50.872.300	50.872.300		%	100,156	47.665.244,79	1,51
Investmentanteile							**94.064.923,17**	**2,98**
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%)		2.377.319	2.450.289	72.970	EUR	26,314	62.556.772,17	1,98
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares IV plc - iShares Physical Gold ETF GBP - (0,250%)		950.223	971.235	21.012	USD	35,445	31.508.151,00	1,00
Summe Wertpapiervermögen							**3.120.834.831,46**	**98,95**
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							**1.066.283,64**	**0,03**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/JPY 0,1 Mio.							-324,84	0,00
CHF/AUD 0,7 Mio.							9.950,65	0,00
CHF/EUR 15,3 Mio.							-72.694,86	0,00
CHF/GBP 2,3 Mio.							49.826,34	0,00
CHF/JPY 3,2 Mio.							-106.289,29	0,00
CHF/USD 33,7 Mio.							568.394,03	0,02
SEK/CAD 0,2 Mio.							180,59	0,00
SEK/JPY 0,1 Mio.							-515,21	0,00
SEK/NOK 0,1 Mio.							-74,63	0,00
SGD/AUD 0,2 Mio.							2.073,15	0,00
SGD/CAD 1,0 Mio.							27.765,72	0,00
SGD/CHF 0,8 Mio.							3.738,77	0,00
SGD/EUR 3,9 Mio.							4.158,56	0,00
SGD/GBP 0,5 Mio.							9.919,76	0,00
SGD/JPY 0,6 Mio.							-11.638,25	0,00
SGD/NOK 0,6 Mio.							7.426,09	0,00
SGD/SEK 0,2 Mio.							3.514,67	0,00
SGD/USD 7,8 Mio.							123.299,32	0,00
Geschlossene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							59,77	0,00
AUD/GBP 0,1 Mio.							-6,24	0,00
AUD/JPY 0,1 Mio.							-208,45	0,00
AUD/USD 0,2 Mio.							33,71	0,00
CHF/AUD 0,1 Mio.							5,73	0,00
CHF/EUR 5,1 Mio.							-8.955,48	0,00
CHF/GBP 0,3 Mio.							-304,62	0,00
CHF/JPY 2,3 Mio.							-37.023,59	0,00
CHF/USD 5,3 Mio.							-3.151,19	0,00
GBP/EUR 1,1 Mio.							-876,42	0,00
GBP/USD 2,1 Mio.							-5.810,02	0,00
SEK/AUD 0,1 Mio.							7,26	0,00
SEK/CAD 0,1 Mio.							36,41	0,00
SEK/CHF 0,1 Mio.							5,02	0,00
SEK/EUR 0,7 Mio.							68,93	0,00
SEK/GBP 0,1 Mio.							-17,90	0,00
SEK/JPY 0,1 Mio.							-212,69	0,00
SEK/USD 1,3 Mio.							-75,83	0,00
SGD/CAD 0,1 Mio.							2.489,70	0,00
SGD/EUR 0,3 Mio.							-512,79	0,00
SGD/JPY 0,5 Mio.							-4.725,78	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							-229,78	0,00
USD/EUR 27,8 Mio.							-41.175,01	-0,01

DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
AUD/CAD 0,1 Mio.							228,92	0,00
AUD/DKK 0,1 Mio.							-17,59	0,00
AUD/NOK 0,1 Mio.							-3,33	0,00
AUD/SEK 0,1 Mio.							1,78	0,00
CHF/CAD 7,1 Mio.							166.971,39	0,01
CHF/DKK 3,4 Mio.							-2.129,80	0,00
CHF/NOK 31,4 Mio.							37.492,45	0,00
CHF/SEK 10,0 Mio.							19.053,99	0,00
EUR/AUD 1,1 Mio.							13.021,88	0,00
EUR/CAD 6,8 Mio.							183.231,27	0,01
EUR/DKK 2,7 Mio.							77,46	0,00
EUR/GBP 1,1 Mio.							33.688,24	0,00
EUR/JPY 448,0 Mio.							-85.878,72	0,00
EUR/NOK 29,7 Mio.							46.793,23	0,00
EUR/SEK 9,3 Mio.							22.096,00	0,00
EUR/USD 14,7 Mio.							279.856,07	0,01
GBP/AUD 0,1 Mio.							-447,25	0,00
GBP/CAD 0,4 Mio.							2.118,23	0,00
GBP/DKK 0,2 Mio.							-590,27	0,00
GBP/JPY 29,9 Mio.							-10.860,61	0,00
GBP/NOK 1,8 Mio.							-1.842,29	0,00
GBP/SEK 0,6 Mio.							-151,97	0,00
SEK/DKK 0,1 Mio.							-35,39	0,00
SGD/DKK 0,5 Mio.							123,56	0,00
USD/AUD 1,4 Mio.							-3.480,41	0,00
USD/CAD 8,7 Mio.							93.483,95	0,00
USD/DKK 4,4 Mio.							-12.832,32	0,00
USD/GBP 0,7 Mio.							4.025,88	0,00
USD/JPY 594,0 Mio.							-196.323,67	-0,01
USD/NOK 37,7 Mio.							-15.356,19	0,00
USD/SEK 12,2 Mio.							3.797,14	0,00
USD/TWD 131,4 Mio.							26.442,76	0,00
Geschlossene Positionen								
AUD/CAD 0,1 Mio.							22,07	0,00
CHF/CAD 1,1 Mio.							13.405,84	0,00
EUR/CAD 0,8 Mio.							11.441,86	0,00
EUR/JPY 310,2 Mio.							-20.671,12	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							763,16	0,00
GBP/JPY 22,1 Mio.							-3.052,36	0,00
USD/CAD 1,5 Mio.							12.720,66	0,00
USD/JPY 408,1 Mio.							-72.404,20	0,00
USD/TWD 29,3 Mio.							3.372,03	0,00
Bankguthaben							**33.849.026,34**	**1,07**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3.415.539,12	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	1.888.452					253.944,54	0,01
Norwegische Kronen	NOK	13.317.890					1.266.200,80	0,04
Polnischer Zloty	PLN	1					0,02	0,00
Schwedische Kronen	SEK	3.637.592					327.117,69	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	776.405					493.065,67	0,02
Britisches Pfund	GBP	601.353					679.493,30	0,02
Hongkong Dollar	HKD	1.011.175					121.339,56	0,00
Japanischer Yen	JPY	138.047.778					979.731,31	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	1.837.723					1.269.332,65	0,04
Neue Taiwan Dollar	TWD	20.497.593					623.885,63	0,02
Schweizer Franken	CHF	582.538					590.777,88	0,02
Singapur Dollar	SGD	1.812.343					1.265.301,76	0,04
Südkoreanischer Won	KRW	3.149.872.326					2.330.325,12	0,07
US-Dollar	USD	11.599.137					10.850.957,45	0,35
Termingelder								
USD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	USD						1.730.669,45	0,06
CAD Guthaben – (DZ Bank AG, Frankfurt)	CAD						1.243.277,17	0,04
NOK Guthaben – (Bayerische Landesbank, Munich)	NOK						6.408.067,22	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							**10.144.384,35**	**0,31**
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4.215.053,03	0,13
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							126.054,44	0,00
Zinsansprüche							1.092.621,24	0,03
Sonstige Ansprüche							4.710.655,64	0,15

DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
			im Berichtszeitraum					
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							**3.435.515,62**	**0,11**
Summe der Vermögensgegenstände ***							**3.170.050.941,77**	**100,49**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-12.617.943,26**	**-0,39**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-7.640.306,63	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-4.977.636,63	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							**-2.633.913,52**	**-0,08**
Summe der Verbindlichkeiten							**-15.972.757,14**	**-0,49**
Fondsvermögen							**3.154.078.184,63**	**100,00**

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse AUD TFCH (P)	AUD	127,64
Klasse CHF FCH (P)	CHF	196,40
Klasse CHF LCH (P)	CHF	179,90
Klasse CHF TFCH (P)	CHF	101,96
Klasse FC	EUR	274,63
Klasse FD	EUR	159,80
Klasse IC	EUR	139,96
Klasse IDQ	EUR	108,56
Klasse LC	EUR	249,97
Klasse LCH (P)	EUR	138,69
Klasse LD	EUR	181,45
Klasse LDQH (P)	EUR	115,20
Klasse NC	EUR	229,06
Klasse ND	EUR	158,05
Klasse PFC	EUR	159,01
Klasse PFD	EUR	128,03
Klasse TFC	EUR	131,58
Klasse TFCH (P)	EUR	114,36
Klasse GBP C RD	GBP	187,22
Klasse GBP D RD	GBP	155,51
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	114,24
Klasse GBP LD DS	GBP	193,73
Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.331,16
Klasse SGD LC	SGD	18,49
Klasse SGD LCH (P)	SGD	20,23
Klasse SGD LDQ	SGD	14,68
Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,36
Klasse USD FC	USD	168,16
Klasse USD FCH (P)	USD	144,81
Klasse USD LC	USD	192,35
Klasse USD LCH (P)	USD	213,49
Klasse USD LDH (P)	USD	145,86
Klasse USD LDM	USD	81,37
Klasse USD LDQ	USD	116,89
Klasse USD LDQH (P)	USD	110,48

DWS Invest Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD TFCH (P)	Stück	2.189,443
Klasse CHF FCH (P)	Stück	127.143,125
Klasse CHF LCH (P)	Stück	291.072,837
Klasse CHF TFCH (P)	Stück	859,000
Klasse FC	Stück	829.120,084
Klasse FD	Stück	120.743,187
Klasse IC	Stück	1.990.267,000
Klasse IDQ	Stück	453.897,000
Klasse LC	Stück	3.776.309,656
Klasse LCH (P)	Stück	267.268,393
Klasse LD	Stück	3.659.905,629
Klasse LDQH (P)	Stück	63.432,598
Klasse NC	Stück	856.294,697
Klasse ND	Stück	501.524,593
Klasse PFC	Stück	56.006,000
Klasse PFD	Stück	36.288,000
Klasse TFC	Stück	1.251.673,160
Klasse TFCH (P)	Stück	274.761,771
Klasse GBP C RD	Stück	1.718,000
Klasse GBP D RD	Stück	25.889,342
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	37.657,240
Klasse GBP LD DS	Stück	56.974,547
Klasse SEK LCH (P)	Stück	1.962,959
Klasse SGD LC	Stück	54.779,906
Klasse SGD LCH (P)	Stück	423.985,038
Klasse SGD LDQ	Stück	278.918,938
Klasse SGD LDQH (P)	Stück	516.509,312
Klasse USD FC	Stück	503.317,143
Klasse USD FCH (P)	Stück	100.039,089
Klasse USD LC	Stück	730.004,161
Klasse USD LCH (P)	Stück	211.105,653
Klasse USD LDH (P)	Stück	257.481,767
Klasse USD LDM	Stück	160.441,271
Klasse USD LDQ	Stück	65.069,883
Klasse USD LDQH (P)	Stück	53.128,092

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World High Dividend Yield

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	89,710
größter potenzieller Risikobetrag	%	114,420
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,877

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

DWS Invest Top Dividend

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025	EUR	26.500.000	25.387.530,00	
2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024	USD	38.000.000	34.342.167,88	
0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024	USD	38.000.000	35.604.430,98	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			**95.334.128,86**	**95.334.128,86**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen
BNP Paribas Arbitrage SNC, Crédit Agricole CIB S.A.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**100.253.655,52**
davon:		
Aktien	EUR	91.499.637,75
Bankguthaben	EUR	8.754.017,77

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australischer Dollar	AUD	1,574649	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,447787	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,986053	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436475	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,885002	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,333431	=	EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	401,275258	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	140,903712	=	EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1.351,687926	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,517992	=	EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,680507	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,120132	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,432340	=	EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	32,854729	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,068951	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werdenin geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Investmentanteile aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da der Investmentfonds im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)		EUR	113.367.924,41
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	431.241,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	1.240.287,91
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen		EUR	97.758,12
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-17.523.981,58
6. Sonstige Erträge		EUR	9.788,24
Summe der Erträge		**EUR**	**97.623.018,70**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-277.703,79
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-41.678.881,82
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -41.589.980,10		
Administrationsvergütung	EUR -88.901,72		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-113.758,99
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten		EUR	-198.017,45
5. Taxe d'Abonnement		EUR	-1.486.838,77
6. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.407.958,27
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -32.586,04		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr [1]	EUR -160.039,80		
andere	EUR -1.215.332,43		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-45.163.159,09**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**52.459.859,61**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste		EUR	133.842.142,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**133.842.142,56**
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**186.302.002,17**

[1] Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD TFCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse CHF LCH (P) 1,60% p.a.,
Klasse FC 0,82% p.a.,
Klasse IC 0,53% p.a.,
Klasse LC 1,57% p.a.,
Klasse LD 1,57% p.a.,
Klasse NC 2,27% p.a.,
Klasse PFC 2,68% p.a.,
Klasse TFC 0,82% p.a.,
Klasse GBP C RD 0,83% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD 0,86% p.a.,
Klasse SEK LCH (P) 1,60% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) 1,60% p.a.,
Klasse SGD LDQH (P) 1,60% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 1,60% p.a.,
Klasse USD LDM 1,57% p.a.,
Klasse USD LDQH (P) 1,60% p.a.
Klasse CHF FCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse CHF TFCH (P) 0,86% p.a.,
Klasse FD 0,82% p.a.,
Klasse IDQ 0,53% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,61% p.a.,
Klasse LDQH (P) 1,60% p.a.,
Klasse ND 2,27% p.a.,
Klasse PFD 2,55% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,85% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,82% p.a.,
Klasse GBP LD DS 1,57% p.a.,
Klasse SGD LC 1,57% p.a.,
Klasse SGD LDQ 1,57% p.a.,
Klasse USD FC 0,82% p.a.,
Klasse USD LC 1,57% p.a.,
Klasse USD LDH (P) 1,60% p.a.,
Klasse USD LDQ 1,57% p.a.,

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse AUD TFCH (P) 0,001% p.a.,
Klasse CHF LCH (P) 0,001% p.a.,
Klasse FC 0,001% p.a.,
Klasse IC <0,001% p.a.,
Klasse LC 0,001% p.a.,
Klasse LD 0,001% p.a.,
Klasse NC 0,001% p.a.,
Klasse PFC 0,001% p.a.,
Klasse TFC <0,001% p.a.,
Klasse GBP C RD 0,001% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD <0,001% p.a.,
Klasse SEK LCH (P) 0,001% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) 0,001% p.a.,
Klasse SGD LDQH (P) 0,001% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,001% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 0,001% p.a.,
Klasse USD LDM 0,001% p.a.,
Klasse USD LDQH (P) <0,001% p.a.
Klasse CHF FCH (P) 0,001% p.a.,
Klasse CHF TFCH (P) <0,001% p.a.,
Klasse FD 0,001% p.a.,
Klasse IDQ 0,001% p.a.,
Klasse LCH (P) <0,001% p.a.,
Klasse LDQH (P) 0,001% p.a.,
Klasse ND 0,001% p.a.,
Klasse PFD 0,001% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,001% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,001% p.a.,
Klasse GBP LD DS 0,001% p.a.,
Klasse SGD LC 0,001% p.a.,
Klasse SGD LDQ 0,001% p.a.,
Klasse USD FC 0,001% p.a.,
Klasse USD LC 0,001% p.a.,
Klasse USD LDH (P) 0,001% p.a.,
Klasse USD LDQ 0,001% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 715.812,86.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2022

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**2.552.102.545,82**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-29.925.755,51
2. Mittelzufluss (netto) 2)	EUR	638.626.878,74
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-14.795.218,63
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	52.459.859,61
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	133.842.142,56
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-178.232.267,96
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**3.154.078.184,63**

[2] Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 28.638,09 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2022

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**133.842.142,56**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	126.828.127,83
Devisen(termin)geschäften	EUR	7.014.014,73

DWS Invest Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	5,08

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	1,07
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,76
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	1,10
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,55

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	6,09

Klasse LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	EUR	2,10
Zwischenausschüttung	20.4.2022	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	18.7.2022	EUR	0,84
Zwischenausschüttung	19.10.2022	EUR	0,25

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	5,22

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	EUR	4,11

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP C RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	4,76

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	3,58

Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	GBP	6,27

Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,28
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,06
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,11
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,05

Klasse SGD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	SGD	0,25
Zwischenausschüttung	20.4.2022	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.7.2022	SGD	0,10
Zwischenausschüttung	19.10.2022	SGD	0,05

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.3.2023	USD	4,79

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.2.2022	USD	0,46
Zwischenausschüttung	16.3.2022	USD	0,45
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.5.2022	USD	0,45
Zwischenausschüttung	21.6.2022	USD	0,43
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.8.2022	USD	0,40
Zwischenausschüttung	16.9.2022	USD	0,41
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,38
Zwischenausschüttung	16.11.2022	USD	0,37
Zwischenausschüttung	16.12.2022	USD	0,40

Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	2,25
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,53
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,81
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,16

Klasse USD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.1.2022	USD	2,03
Zwischenausschüttung	20.4.2022	USD	0,47
Zwischenausschüttung	18.7.2022	USD	0,75
Zwischenausschüttung	19.10.2022	USD	0,16

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Top Dividend

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2022		EUR	3.154.078.184,63
2021		EUR	2.552.102.545,82
2020		EUR	2.557.280.810,73
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2022	Klasse AUD TFCH (P)	AUD	127,64
	Klasse CHF FCH (P)	CHF	196,40
	Klasse CHF LCH (P)	CHF	179,90
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	101,96
	Klasse FC	EUR	274,63
	Klasse FD	EUR	159,80
	Klasse IC	EUR	139,96
	Klasse IDQ	EUR	108,56
	Klasse LC	EUR	249,97
	Klasse LCH (P)	EUR	138,69
	Klasse LD	EUR	181,45
	Klasse LDQH (P)	EUR	115,20
	Klasse NC	EUR	229,06
	Klasse ND	EUR	158,05
	Klasse PFC	EUR	159,01
	Klasse PFD	EUR	128,03
	Klasse TFC	EUR	131,58
	Klasse TFCH (P)	EUR	114,36
	Klasse GBP C RD	GBP	187,22
	Klasse GBP D RD	GBP	155,51
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	114,24
	Klasse GBP LD DS	GBP	193,73
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.331,16
	Klasse SGD LC	SGD	18,49
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	20,23
	Klasse SGD LDQ	SGD	14,68
	Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,36
	Klasse USD FC	USD	168,16
	Klasse USD FCH (P)	USD	144,81
	Klasse USD LC	USD	192,35
	Klasse USD LCH (P)	USD	213,49
	Klasse USD LDH (P)	USD	145,86
	Klasse USD LDM	USD	81,37
	Klasse USD LDQ	USD	116,89
	Klasse USD LDQH (P)	USD	110,48
2021	Klasse AUD TFCH (P)	AUD	129,96
	Klasse CHF FCH (P)	CHF	202,38
	Klasse CHF LCH (P)	CHF	186,76
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	105,11
	Klasse FC	EUR	272,86
	Klasse FD	EUR	163,58
	Klasse IC	EUR	138,66
	Klasse IDQ	EUR	110,96
	Klasse LC	EUR	250,22
	Klasse LCH (P)	EUR	143,65
	Klasse LD	EUR	187,19
	Klasse LDQH (P)	EUR	123,00
	Klasse NC	EUR	230,90
	Klasse ND	EUR	164,20
	Klasse PFC	EUR	160,93
	Klasse PFD	EUR	133,37
	Klasse TFC	EUR	130,74
	Klasse TFCH (P)	EUR	117,48
	Klasse GBP C RD	GBP	176,30
	Klasse GBP D RD	GBP	151,09
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	119,59
	Klasse GBP LD DS	GBP	189,66
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.382,45
	Klasse SGD LC	SGD	19,80
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	20,49
	Klasse SGD LDQ	SGD	16,23
	Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,99
	Klasse USD FC	USD	177,15
	Klasse USD FCH (P)	USD	145,17
	Klasse USD LC	USD	204,16
	Klasse USD LCH (P)	USD	215,59
	Klasse USD LDH (P)	USD	152,04
	Klasse USD LDM	USD	91,76
	Klasse USD LDQ	USD	127,91
	Klasse USD LDQH (P)	USD	114,94
2020	Klasse AUD TFCH (P)	AUD	111,58
	Klasse CHF FCH (P)	CHF	174,47
	Klasse CHF LCH (P)	CHF	162,22
	Klasse CHF TFCH (P)	CHF	-
	Klasse FC	EUR	222,03
	Klasse FD	EUR	137,06
	Klasse IC	EUR	112,50
	Klasse IDQ	EUR	92,83
	Klasse LC	EUR	205,14
	Klasse LCH (P)	EUR	124,50
	Klasse LD	EUR	158,07
	Klasse LDQH (P)	EUR	110,24
	Klasse NC	EUR	190,63
	Klasse ND	EUR	139,65
	Klasse PFC	EUR	132,01
	Klasse PFD	EUR	112,63
	Klasse TFC	EUR	106,39
	Klasse TFCH (P)	EUR	101,05
	Klasse GBP C RD	GBP	154,60
	Klasse GBP D RD	GBP	136,59
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	105,78
	Klasse GBP LD DS	GBP	172,78
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1.194,55
	Klasse SGD LC	SGD	17,24
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	17,62
	Klasse SGD LDQ	SGD	14,56
	Klasse SGD LDQH (P)	SGD	12,39
	Klasse USD FC	USD	156,39
	Klasse USD FCH (P)	USD	123,84
	Klasse USD LC	USD	181,59
	Klasse USD LCH (P)	USD	185,29
	Klasse USD LDH (P)	USD	134,50
	Klasse USD LDM	USD	86,63
	Klasse USD LDQ	USD	117,06
	Klasse USD LDQH (P)	USD	101,55

DWS Invest Top Dividend

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,05 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 15.886.680,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest, SICAV – 31.12.2022

Anhang: Platzierungsgebühr

	DWS Invest Artificial Intelligence	DWS Invest Asian Bonds	DWS Invest China Bonds
	EUR	USD	USD
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	**-634.634,08**	**-794.986,93**	**-21.911,58**
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-108.435,28	-303.850,58	-3.546,06
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-317.321,18	-618.214,55	-165.642,47
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	-222.792,97	-61.150,32	146.967,48
Ertragsausgleich	13.915,35	188.228,52	309,47

	DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend	DWS Invest ESG Equity Income
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	**-1.545,42**	**-3.373,25**	**-729.691,76**
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-930,47	-285,08	-198.918,90
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-52.744,25	-45.511,12	-510.983,87
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	52.189,37	42.641,63	15.098,34
Ertragsausgleich	-60,07	-218,68	-34.887,33

	DWS Invest Euro Corporate Bonds	DWS Invest Euro High Yield Corporates	DWS Invest German Equities
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	**-136.735,84**	**-381.049,66**	**-1.537,02**
davon:			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-47.521,19	-208.614,85	-1.917,10
Abschreibung der Platzierungsgebühr	-444.409,50	-674.070,18	-62.994,55
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	337.772,27	413.770,59	63.738,43
Ertragsausgleich	17.422,58	87.864,78	-363,80

	DWS Invest Short Duration Income	DWS Invest Top Dividend
	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	**-56,90**	**-160.039,80**
davon:		
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	-59,44	-28.638,09
Abschreibung der Platzierungsgebühr	1.099,24	-1.608.008,09
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	-1.061,58	1.499.514,08
Ertragsausgleich	-35,12	-22.907,70

DWS Invest Convertibles	DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)	DWS Invest ESG Asian Bonds	DWS Invest ESG Climate Tech	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
EUR	USD	USD	EUR	EUR
-14.566,17	**-2.207,50**	**0,00**	**-758.639,36**	**-50.059,38**
-5.847,77	-2.725,02	-44,30	-157.155,42	-8.426,68
-142.058,93	-131.889,06	0,91	-406.024,71	-47.610,79
132.044,14	132.785,48	43,39	-182.692,86	632,88
1.296,39	-378,90	0,00	-12.766,37	5.345,21

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure	DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies	DWS Invest ESG Top Euroland
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-64.303,57	**-77.535,27**	**-733.153,55**	**-514.766,68**	**-10.554,12**
-25.321,62	-58.089,80	-454.621,59	-137.811,41	-1.510,87
-358.418,78	-216.476,71	-256.867,17	-327.192,36	-163.801,19
321.086,04	155.746,56	-101.141,05	-84.438,02	155.301,18
-1.649,21	41.284,68	79.476,26	34.675,11	-543,24

DWS Invest Global Agribusiness	DWS Invest Global Infrastructure	DWS Invest Multi Opportunities	DWS Invest SDG Global Equities	DWS Invest Short Duration Credit
USD	EUR	EUR	EUR	EUR
-53.811,26	**-1.273.297,27**	**-39.922,84**	**-226.573,06**	**-8.696,16**
-11.369,13	-274.512,38	-6.445,54	-65.393,65	-6.365,10
-44.064,61	-448.666,74	-9.165.613,31	-111.364,70	-104.536,93
5.649,96	-394.604,44	9.126.371,75	-57.727,99	100.559,26
-4.027,48	-155.513,71	5.764,26	7.913,28	1.646,61

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest, SICAV EUR * **		DWS Invest Africa EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
	Konsolidiert	% Anteil am Fondsvermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	29.702.819.810,66	96,27	23.991.709,13	528.579.725,22
Aktienindex-Derivate	14.539.712,96	0,05	0,00	0,00
Zins-Derivate	7.949.106,26	0,03	0,00	0,00
Devisen-Derivate	60.403.793,90	0,20	0,00	95.300,56
Swaps	21.584,56	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	962.867.819,69	3,12	1.615.091,23	18.292.740,37
Sonstige Vermögensgegenstände	196.970.859,31	0,64	31.018,10	428.046,99
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	40.261.024,10	0,13	16.975,46	99.349,20
Summe der Vermögenswerte ***	**30.985.833.711,44**	**100,44**	**25.654.793,92**	**547.495.162,34**
Verbindlichkeiten				
Derivate auf einzelne Wertpapiere	-11.062,00	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	-3.005.046,69	-0,01	0,00	0,00
Zins-Derivate	-5.384.771,50	-0,02	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-590.287,13	0,00	0,00	0,00
Swaps	-1.412.382,31	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-23.188.819,42	-0,09	-40.885,41	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-78.174.987,74	-0,25	-122.133,76	-1.384.990,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-21.471.908,71	-0,07	-86.367,98	-72.578,46
Summe der Verbindlichkeiten ***	**-133.239.265,50**	**-0,44**	**-249.387,15**	**-1.457.568,50**
Fondsvermögen	**30.852.594.445,94**	**100,00**	**25.405.406,77**	**546.037.593,84**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

[1] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[2] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[3] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Asian Bonds USD *	DWS Invest Asian Small/Mid Cap EUR	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD *	DWS Invest Chinese Equities EUR
1.252.378.024,27	26.897.374,13	141.014.652,85	128.720.525,92	96.665.730,04
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.010.600,63	0,00	0,00	1.912.116,73	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11.897.738,87	1.851.880,69	3.077.828,92	338.537,93	2.314.676,36
17.726.000,08	100.343,96	2.678.597,27	1.441.438,57	38.900,02
3.309.612,51	4.537,97	232.851,85	6.356,82	99.882,55
1.292.321.976,36	**28.854.136,75**	**147.003.930,89**	**132.418.975,97**	**99.119.188,97**
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-2.878.444,03	-180.702,07	-587.058,81	-295.096,90	-322.805,52
-1.841.384,81	-45.885,49	-23.757,83	-332.962,99	-85.857,17
-4.719.828,84	**-226.587,56**	**-610.816,64**	**-628.059,89**	**-408.662,69**
1.287.602.147,52	**28.627.549,19**	**146.393.114,25**	**131.790.916,08**	**98.710.526,28**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest Conservative Opportunities EUR	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds) EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	1.117.222.263,58	541.519.433,74	146.651.557,99
Aktienindex-Derivate	6.387.196,75	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	3.889.139,88	13.540.517,37	349.993,17
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	99.101.611,36	30.042.585,94	1.940.567,57
Sonstige Vermögensgegenstände	636.050,02	870.360,54	1.052.105,38
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	341.437,70	5.119,01	80.008,69
Summe der Vermögenswerte ***	**1.227.577.699,29**	**585.978.016,60**	**150.074.232,80**
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	-136.972,90	0,00	-333.287,67
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.790.004,18	-1.050.073,57	-204.245,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-763.783,42	-88.014,16	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	**-2.690.760,50**	**-1.138.087,73**	**-537.532,75**
Fondsvermögen	**1.224.886.938,79**	**584.839.928,87**	**149.536.700,05**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

[1] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[2] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[3] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD *	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR
161.575.433,99	409.298.936,05	123.844.153,37	26.955.797,73	785.736.548,01
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
158.030,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	675.357,40
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.318.900,42	668.927,58	54.438,06	115.435,83	2.381.854,05
2.818.826,18	572.203,26	151.572,04	222.391,58	390.826,45
0,00	2.698,32	142.408,16	0,00	1.285.958,97
171.871.190,59	**410.542.765,21**	**124.192.571,63**	**27.293.625,14**	**790.470.544,88**
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-6.400,00	0,00	0,00	-37.237,46
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-217.892,91	-6.455,01	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-140.424,00	0,00
-234.687,39	-552.880,42	-341.853,14	-48.686,31	-2.152.868,48
-109.492,03	-103.121,66	-583,45	-158.400,76	-461.426,54
-562.072,33	**-668.857,09**	**-342.436,59**	**-347.511,07**	**-2.651.532,48**
171.309.118,26	**409.873.908,12**	**123.850.135,04**	**26.946.114,07**	**787.819.012,40**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest CROCI US USD *	DWS Invest CROCI US Dividends USD *	DWS Invest CROCI World EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	136.184.385,80	354.194.144,86	66.983.815,67
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	146.906,34	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	156.585,32	82.551,47	297.836,82
Sonstige Vermögensgegenstände	144.740,09	453.850,00	344.593,32
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	43.581,75	17.656.057,11	80.140,83
Summe der Vermögenswerte ***	**136.676.199,30**	**372.386.603,44**	**67.706.386,64**
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	-26.470,16	-2.820,52
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	-16.890.215,21	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-285.753,46	-396.467,04	-164.070,03
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-46.740,41	-211.282,74	-393.533,96
Summe der Verbindlichkeiten ***	**-332.493,87**	**-17.524.435,15**	**-560.424,51**
Fondsvermögen	**136.343.705,43**	**354.862.168,29**	**67.145.962,13**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

[1] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.

[2] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

[3] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

[4] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest CROCI World SDG EUR	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD *	DWS Invest ESG Asian Bonds USD *	DWS Invest ESG Climate Tech EUR	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR
5.078.087,54	140.288.022,81	252.394.280,15	723.333.175,78	127.576.391,31
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	1.902.441,24	1.136.475,46	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.506,49	14.234.068,12	828.454,81	41.028.500,21	525.637,12
44.804,21	814.296,11	1.927.668,85	572.885,03	60.468,34
0,00	2.242,77	30.923,98	1.138.947,39	6.626,88
5.124.398,24	**157.241.071,05**	**256.317.803,25**	**766.073.508,41**	**128.169.123,65**
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-916,05	-5.649,98
0,00	-1.390.533,33	0,00	0,00	0,00
-6.303,48	0,00	0,00	0,00	0,00
-33.155,20	-300.434,66	-285.737,32	-1.908.775,91	-141.136,66
0,00	-106.981,25	-31.246,64	-349.357,42	-32.527,31
-39.458,68	**-1.797.949,24**	**-316.983,96**	**-2.259.049,38**	**-179.313,95**
5.084.939,56	**155.443.121,81**	**256.000.819,29**	**763.814.459,03**	**127.989.809,70**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR	DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	177.664.492,85	2.632.606.790,53	768.502.278,55
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	1.547.206,50
Devisen-Derivate	0,00	110.395,92	7.874.073,15
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	7.235.274,77	288.058.627,44	248.562,11
Sonstige Vermögensgegenstände	2.644.827,10	4.945.401,24	9.024.119,95
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.819,02	1.015.942,11	1.516.807,73
Summe der Vermögenswerte ***	**187.546.413,74**	**2.926.737.157,24**	**788.713.047,99**
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-2.184.753,65	0,00	-2.624.598,71
Sonstige Verbindlichkeiten	-485.588,84	-8.334.186,47	-642.845,05
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-126.020,37	-1.024.243,88	-790.282,80
Summe der Verbindlichkeiten ***	**-2.796.362,86**	**-9.358.430,35**	**-4.057.726,56**
Fondsvermögen	**184.750.050,88**	**2.917.378.726,89**	**784.655.321,43**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

[1] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.

[2] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

[3] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

[4] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR	DWS Invest ESG European Small/ Mid Cap EUR	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR
102.749.203,81	149.182.236,90	195.091.755,40	260.336.255,18	184.934.255,06
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.173,26	0,00	0,00	0,00	619.628,41
182.106,42	202.901,54	0,00	5.791.249,74	2.284.098,69
0,00	0,00	0,00	21.584,56	0,00
756.933,63	10.984.755,94	4.210.779,19	32.961.659,36	1.511.808,88
956.142,63	2.435.152,71	1.197.577,59	1.626.847,85	1.993.325,32
85,77	183,88	20.736,98	394,28	13.498,24
104.650.645,52	**162.805.230,97**	**200.520.849,16**	**300.737.990,97**	**191.356.614,60**
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-75.805,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-1.524,08	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-5.852,43	0,00	0,00	0,00	0,00
-72.122,71	-386.805,04	-603.702,05	-3.146.343,67	-177.493,68
0,00	-28.237,07	-13.925,04	-1.223.787,63	-50.331,70
-77.975,14	**-415.042,11**	**-694.956,17**	**-4.370.131,30**	**-227.825,38**
104.572.670,38	**162.390.188,86**	**199.825.892,99**	**296.367.859,67**	**191.128.789,22**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest ESG Healthy Living EUR	DWS Invest ESG Mobility [1] EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	651.492.400,07	5.835.263,84	4.540.094,79
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	1.645,60	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	28.109.201,29	322.456,26	7.337,31
Sonstige Vermögensgegenstände	749.672,77	63.901,56	24.146,90
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	20.168,91	1.511,30	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	**680.373.088,64**	**6.223.132,96**	**4.571.579,00**
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	-25.404,77
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.633.865,77	-30.069,68	-14.377,93
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-319.625,49	-178,12	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	**-1.953.491,26**	**-30.247,80**	**-39.782,70**
Fondsvermögen	**678.419.597,38**	**6.192.885,16**	**4.531.796,30**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

[1] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[2] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[3] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Qi US Equity USD *
36.184.703,22	227.177.359,26	3.892.146,62	173.607.072,30	39.014.074,85
81.527,85	0,00	0,00	0,00	0,00
299.817,13	0,00	0,00	0,00	0,00
108.161,25	0,00	0,00	192,68	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.735.450,37	1.649.088,62	103.445,45	1.932.518,51	3.532.960,78
362.181,38	895.172,87	58.730,14	196.672,83	43.466,01
7.922,88	184.206,73	0,00	1.877,26	8.312,37
38.779.764,08	**229.905.827,48**	**4.054.322,21**	**175.738.333,58**	**42.598.814,01**
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-95.125,00	-226.549,21
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-135.979,65	-581.620,20	-25.499,76	-662.015,43	-38.004,77
-38.399,33	-1.080.571,02	0,00	-27.919,14	0,00
-174.378,98	**-1.662.191,22**	**-25.499,76**	**-785.059,57**	**-264.553,98**
38.605.385,10	**228.243.636,26**	**4.028.822,45**	**174.953.274,01**	**42.334.260,03**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Real Assets [2] EUR	DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest ESG Top Euroland EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	25.127.510,02	40.708.679,42	396.853.242,50
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	252.451,97	3.605.342,98	9.636.255,54
Sonstige Vermögensgegenstände	45.083,35	357.248,43	1.241.888,47
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	78.799,30	64.993,33	106.032,36
Summe der Vermögenswerte ***	**25.503.844,64**	**44.736.264,16**	**407.837.418,87**
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	-11.062,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	-11.757,08	-139.586,73
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-89.356,88	-137.332,63	-1.009.438,47
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	-51.523,85	-63.329,09
Summe der Verbindlichkeiten ***	**-89.356,88**	**-211.675,56**	**-1.212.354,29**
Fondsvermögen	**25.414.487,76**	**44.524.588,60**	**406.625.064,58**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

[1] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[2] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[3] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Women for Women [3] EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction EUR
46.077.556,30	1.610.479.832,12	1.863.048.466,51	760.010.676,70	49.812.622,09
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	4.188.476,03	0,00
0,00	2.796.536,40	1.089.711,43	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.561.349,42	10.593.863,80	96.595.952,38	56.598.926,34	2.473.008,77
116.264,33	28.392.832,12	38.155.982,54	8.423.723,35	74.628,48
1.822,74	2.961.597,86	699.759,78	559.049,62	2.824,11
47.756.992,79	**1.655.224.662,30**	**1.999.589.872,64**	**829.780.852,04**	**52.363.083,45**
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-4.887.500,12	0,00	0,00	0,00
-67.312,01	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-71.958,25	-1.670.518,90	-2.386.228,04	-666.613,06	-181.505,41
-137,49	-1.848.188,93	-1.391.136,08	-37.504,84	-9.556,26
-139.407,75	**-8.406.207,95**	**-3.777.364,12**	**-704.117,90**	**-191.061,67**
47.617.585,04	**1.646.818.454,35**	**1.995.812.508,52**	**829.076.734,14**	**52.172.021,78**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest German Equities EUR	DWS Invest Global Agribusiness USD *	DWS Invest Global Bonds EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	180.327.516,93	926.306.911,33	103.143.738,27
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	106.089,40
Devisen-Derivate	0,00	0,00	466.827,57
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	753.188,66	34.351.278,23	3.575.532,85
Sonstige Vermögensgegenstände	666.098,14	3.613.456,36	830.524,82
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	188,99	262.872,91	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	**181.746.992,72**	**964.534.518,83**	**108.122.712,91**
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	-694.825,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	-129.616,33	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-527.116,36	-3.487.025,48	-151.902,47
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-46.702,37	-714.897,84	-1.219,25
Summe der Verbindlichkeiten ***	**-1.398.260,06**	**-4.201.923,32**	**-153.121,72**
Fondsvermögen	**180.348.732,66**	**960.332.595,51**	**107.969.591,19**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

[1] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[2] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[3] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Global High Yield Corporates USD *	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD *	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD *	DWS Invest Latin American Equities EUR
107.501.685,80	3.251.433.609,07	290.255.800,78	376.131.144,94	821.340.496,20
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
138.035,45	3.576.212,56	516.316,06	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.139.657,24	11.817.744,73	3.979.142,18	6.618.816,94	8.531.599,44
1.795.335,39	19.825.536,24	1.347.597,62	158.022,98	12.217.671,88
0,00	2.439.214,36	48.911,50	345.901,89	425.489,92
112.574.713,88	**3.289.092.316,96**	**296.147.768,14**	**383.253.886,75**	**842.515.257,44**
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	-146.597,15	-105.536,90	0,00	0,00
-438.329,34	-9.205.126,60	-635.850,06	-1.232.714,20	-2.578.153,42
-3.768,45	-2.047.358,00	-120.951,98	-139.600,69	-112.171,27
-442.097,79	**-11.399.081,75**	**-862.338,94**	**-1.372.314,89**	**-2.690.324,69**
112.132.616,09	**3.277.693.235,21**	**295.285.429,20**	**381.881.571,86**	**839.824.932,75**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds) EUR	DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Multi Strategy EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	52.489.769,51	324.291.335,25	61.728.443,62
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	8.070.988,36
Zins-Derivate	47.601,25	0,00	0,00
Devisen-Derivate	51.445,16	30.578,49	312.179,16
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	147.287,53	13.203.393,17	2.375.347,57
Sonstige Vermögensgegenstände	459.746,44	412.268,03	50.357,86
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	52.992,54	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	**53.195.849,89**	**337.990.567,48**	**72.537.316,57**
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	-1.821.947,31	0,00
Zins-Derivate	0,00	-19.769,86	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	-21.848,98	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	-1.018.247,71
Sonstige Verbindlichkeiten	-89.224,43	-1.429.024,85	-111.277,71
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-26.525,12	-239.567,31	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	**-115.749,55**	**-3.532.158,31**	**-1.129.525,42**
Fondsvermögen	**53.080.100,34**	**334.458.409,17**	**71.407.791,15**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

[1] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.

[2] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.

[3] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.

[4] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Qi Global Climate Action EUR	DWS Invest SDG Corporate Bonds [4] EUR	DWS Invest SDG European Equities EUR	DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR
14.488.599,09	8.871.535,46	4.275.089,00	1.557.072.519,16	432.955.379,49
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	759.475,37
0,00	14.211,84	0,00	0,00	432.099,67
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
406.284,62	95.839,98	309.130,70	15.660.973,58	9.990.868,22
50.700,43	73.200,92	54.360,31	579.718,17	3.837.277,98
0,00	0,00	88,01	1.189.424,91	132.813,29
14.945.584,14	**9.054.788,20**	**4.638.668,02**	**1.574.502.635,82**	**448.107.914,02**
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-8.350,97	0,00	-9.516,06	0,00	0,00
0,00	-7.240,95	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	-9.576,95	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-38.820,24	-4.354,30	-29.445,31	-4.096.640,80	-481.054,87
0,00	0,00	0,00	-463.707,04	-1.127.958,52
-47.171,21	**-11.595,25**	**-38.961,37**	**-4.569.924,79**	**-1.609.013,39**
14.898.412,93	**9.043.192,95**	**4.599.706,65**	**1.569.932.711,03**	**446.498.900,63**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	DWS Invest Short Duration Income EUR	DWS Invest Top Asia EUR	DWS Invest Top Dividend EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	83.902.248,98	263.456.009,11	3.120.834.831,46
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	216.608,91	0,00	0,00
Devisen-Derivate	2.699.682,70	0,00	1.066.283,64
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	396.675,14	10.820.065,92	33.849.026,34
Sonstige Vermögensgegenstände	882.584,02	2.425.041,06	10.144.384,35
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	73.545,68	3.435.515,62
Summe der Vermögenswerte ***	**88.097.799,75**	**276.774.661,77**	**3.169.330.041,41**
Verbindlichkeiten			
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-177.376,59	-1.998.066,75	-12.617.943,26
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-92,67	-323.290,07	-2.633.913,52
Summe der Verbindlichkeiten ***	**-177.469,26**	**-2.321.356,82**	**-15.251.856,78**
Fondsvermögen	**87.920.330,49**	**274.453.304,95**	**3.154.078.184,63**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

1) Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
2) Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
3) Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
4) Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest, SICAV EUR * **	DWS Invest Africa EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
	Konsolidiert		
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	640.618.851,41	898.683,16	3.992.177,68
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	280.228.464,66	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	41.782,72	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	9.713.648,97	3.368,54	190.707,67
Erträge aus Investmentanteilen	805.907,12	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	8.654.319,73	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-96.403.803,63	-113.662,00	-803.426,84
Sonstige Erträge	263.249,93	11,44	101,84
Summe der Erträge	**843.922.420,91**	**788.401,14**	**3.379.560,35**
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-2.039.384,20	-15.715,56	-5.869,05
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-3.558.887,88	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-298.177.745,63	-523.683,73	-5.811.652,33
Verwahrstellenvergütung	-1.424.667,77	-9.520,39	-20.776,78
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-2.946.660,19	-12.677,77	-123.974,80
Taxe d'Abonnement	-12.447.914,75	-13.073,04	-181.620,03
Sonstige Aufwendungen	-17.573.926,49	-42.238,59	-907.341,15
Summe der Aufwendungen	**-338.169.186,91**	**-616.909,08**	**-7.051.234,14**
Ordentlicher Nettoertrag	**505.753.234,00**	**171.492,06**	**-3.671.673,79**
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-213.988.266,72	1.261.008,72	-17.787.736,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-213.988.266,72**	**1.261.008,72**	**-17.787.736,81**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**291.764.967,28**	**1.432.500,78**	**-21.459.410,60**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert."

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Asian Bonds USD *	DWS Invest Asian Small/Mid Cap EUR	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD *	DWS Invest Chinese Equities EUR
0,00	753.128,34	11.389.197,90	0,00	2.117.948,35
59.882.871,76	0,00	0,00	3.947.676,51	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
125.569,08	43.725,98	4.997,79	7.450,19	39.463,97
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
162.673,50	-76.688,19	-464.733,11	5.335,65	-141.566,95
7.691,89	0,00	17,90	522,28	0,00
60.178.806,23	**720.166,13**	**10.929.480,48**	**3.960.984,63**	**2.015.845,37**
-5.851,47	-3.694,04	-3.939,26	-2.094,87	-2.114,27
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-12.248.420,85	-463.451,63	-1.355.428,84	-1.303.105,22	-1.648.468,36
-66.341,57	-2.771,48	-7.361,63	-5.804,53	-9.788,02
-109.458,63	-25.537,33	-23.178,32	-32.154,89	-32.797,66
-500.536,62	-15.007,63	-69.376,97	-61.824,54	-52.722,73
-1.182.035,76	-44.906,84	-45.960,62	-114.280,90	-70.888,33
-14.112.644,90	**-555.368,95**	**-1.505.245,64**	**-1.519.264,95**	**-1.816.779,37**
46.066.161,33	**164.797,18**	**9.424.234,84**	**2.441.719,68**	**199.066,00**
-52.980.501,81	663.375,32	1.568.542,24	-7.870.960,93	-15.008.253,99
-52.980.501,81	**663.375,32**	**1.568.542,24**	**-7.870.960,93**	**-15.008.253,99**
-6.914.340,48	**828.172,50**	**10.992.777,08**	**-5.429.241,25**	**-14.809.187,99**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Conservative Opportunities EUR	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds) EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	740.161,59	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.444.828,09	16.192.346,53	2.129.529,34
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	178.849,07	54.389,61	23.697,92
Erträge aus Investmentanteilen	215.425,95	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	302.050,53	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-101.434,47	31.019,46	989,28
Sonstige Erträge	37.398,32	5.254,49	35,40
Summe der Erträge	**2.515.228,55**	**16.585.060,62**	**2.154.251,94**
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-150.206,86	-131.225,83	-11.936,06
Aufwendungen aus Swapgeschäften	-1.480.821,55	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-9.343.095,56	-5.371.646,64	-901.545,55
Verwahrstellenvergütung	-39.765,18	-32.349,60	-4.792,17
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-84.499,76	-61.103,59	-18.252,96
Taxe d'Abonnement	-407.409,55	-257.045,22	-77.025,72
Sonstige Aufwendungen	-112.850,35	-309.485,51	-27.969,43
Summe der Aufwendungen	**-11.618.648,81**	**-6.162.856,39**	**-1.041.521,89**
Ordentlicher Nettoertrag	**-9.103.420,26**	**10.422.204,23**	**1.112.730,05**
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-7.452.154,63	-137.750.210,55	-5.216.941,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-7.452.154,63**	**-137.750.210,55**	**-5.216.941,68**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**-16.555.574,89**	**-127.328.006,32**	**-4.104.211,63**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert."

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD *	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR
0,00	13.460.560,91	4.876.548,99	508.683,84	32.841.714,39
5.671.088,09	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17.595,49	151,01	0,00	0,00	3.782,47
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
119.640,10	0,00	0,00	0,00	0,00
3.128,50	-945.099,32	-725.362,43	-106.294,60	-6.555.472,05
2.079,56	6.259,74	368,23	0,00	3.374,03
5.813.531,74	**12.521.872,34**	**4.151.554,79**	**402.389,24**	**26.293.398,84**
-13.607,41	-13.760,03	-6.429,02	-1.241,04	-17.082,70
-16.582,71	0,00	0,00	0,00	0,00
-1.043.431,82	-2.363.386,64	-1.038.053,04	-93.934,03	-8.020.914,77
-10.467,82	-12.213,81	-3.279,01	-920,51	-20.674,16
-33.999,61	-35.908,96	-22.973,46	-13.661,58	-42.764,65
-87.060,02	-77.356,07	-29.815,09	-8.139,87	-417.953,04
-99.435,15	-49.117,92	-22.853,05	-19.104,76	-218.192,01
-1.304.584,54	**-2.551.743,43**	**-1.123.402,67**	**-137.001,79**	**-8.737.581,33**
4.508.947,20	**9.970.128,91**	**3.028.152,12**	**265.387,45**	**17.555.817,51**
195.744,61	-22.862.572,66	5.629.889,20	1.601.219,65	73.951.635,96
195.744,61	**-22.862.572,66**	**5.629.889,20**	**1.601.219,65**	**73.951.635,96**
4.704.691,81	**-12.892.443,75**	**8.658.041,32**	**1.866.607,10**	**91.507.453,47**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest CROCI US USD *	DWS Invest CROCI US Dividends USD *	DWS Invest CROCI World EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	4.066.891,41	13.613.414,69	2.352.498,38
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	1.034,08
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.038.663,52	-3.591.735,38	-459.654,91
Sonstige Erträge	0,00	0,00	86,16
Summe der Erträge	**3.028.227,89**	**10.021.679,31**	**1.893.963,71**
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-1.347,55	-19.036,36	-2.721,02
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-1.351.353,88	-2.038.155,15	-782.307,01
Verwahrstellenvergütung	-3.966,29	-9.988,55	-2.056,84
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-24.130,41	-25.446,17	-23.024,79
Taxe d'Abonnement	-63.716,35	-127.003,55	-30.404,16
Sonstige Aufwendungen	-28.718,60	-37.725,17	-8.584,03
Summe der Aufwendungen	**-1.473.233,08**	**-2.257.354,95**	**-849.097,85**
Ordentlicher Nettoertrag	**1.554.994,81**	**7.764.324,36**	**1.044.865,86**
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-617.219,69	17.925.280,38	3.868.587,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-617.219,69**	**17.925.280,38**	**3.868.587,53**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**937.775,12**	**25.689.604,74**	**4.913.453,39**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert."

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest CROCI World SDG EUR	DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung) [1] USD *	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD *	DWS Invest ESG Asian Bonds USD *	DWS Invest ESG Climate Tech EUR
134.431,24	0,00	0,00	0,00	9.765.319,37
0,00	3.600.450,69	2.266.058,71	4.076.366,69	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	41.256,16	171.395,41	18.476,12	357.787,01
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	67.860,02	0,00	0,00	0,00
-26.308,52	241,49	821,91	5.060,09	-1.331.463,17
0,00	957,46	119,01	289,26	1.513,10
108.122,72	**3.710.765,82**	**2.438.395,04**	**4.100.192,16**	**8.793.156,31**
-239,68	-1.241,44	-542,91	-357,17	-15.300,17
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-49.169,17	-599.407,52	-1.589.705,62	-426.361,40	-10.751.450,82
-149,39	-2.843,22	-5.115,88	-6.297,17	-26.431,69
-7.041,50	-38.463,16	-23.066,99	-19.329,43	-47.094,39
-2.433,63	-27.369,41	-45.222,54	-27.925,66	-402.132,59
-9.757,52	-112.208,37	-57.308,08	-11.892,97	-972.811,20
-68.790,89	**-781.533,12**	**-1.720.962,02**	**-492.163,80**	**-12.215.220,86**
39.331,83	**2.929.232,70**	**717.433,02**	**3.608.028,36**	**-3.422.064,55**
236.105,57	-24.689.573,05	13.674.497,86	7.945.985,85	-1.136.462,45
236.105,57	**-24.689.573,05**	**13.674.497,86**	**7.945.985,85**	**-1.136.462,45**
275.437,40	**-21.760.340,35**	**14.391.930,88**	**11.554.014,21**	**-4.558.527,00**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) [2] EUR	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	12.010.449,47	6.669.478,46
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	26,77	477.255,82	67.932,46
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	375,10	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	-1.201.969,85	-706.605,84
Sonstige Erträge	0,00	57,70	0,00
Summe der Erträge	**26,77**	**11.286.168,24**	**6.030.805,08**
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-2.269,47	-56.722,88	-2.417,61
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-580.681,81	-6.347.889,98	-2.297.892,85
Verwahrstellenvergütung	-4.083,78	-38.769,01	-15.008,74
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-18.305,86	-120.403,39	-84.325,56
Taxe d'Abonnement	-52.823,40	-237.207,65	-94.617,93
Sonstige Aufwendungen	-91.970,08	-168.901,60	-26.787,76
Summe der Aufwendungen	**-750.134,40**	**-6.969.894,51**	**-2.521.050,45**
Ordentlicher Nettoertrag	**-750.107,63**	**4.316.273,73**	**3.509.754,63**
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	659.139,91	-4.078.610,87	-5.513.646,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**659.139,91**	**-4.078.610,87**	**-5.513.646,46**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**-90.967,72**	**237.662,86**	**-2.003.891,83**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert."

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR	DWS Invest ESG European Small/ Mid Cap EUR
92.839.644,47	0,00	0,00	0,00	5.487.440,30
0,00	4.730.376,90	1.635.648,20	6.662.694,03	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.601.739,64	4.341,23	4.754,45	18.192,03	5.256,24
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	402.012,67	0,00	82.075,09	0,00
-16.637.169,19	-41.577,53	-5.921,20	1.416,22	-305.749,71
6.612,63	4.611,37	79,04	1.692,24	2.574,10
80.810.827,55	**5.099.764,64**	**1.634.560,49**	**6.766.069,61**	**5.189.520,93**
-25.314,97	-8.042,77	-11.185,85	-13.552,43	-18.344,69
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-37.346.190,58	-1.957.226,61	-225.558,68	-610.889,74	-1.415.455,76
-110.548,57	-65.325,77	-3.223,52	-5.330,16	-5.732,86
-131.867,13	-46.746,46	-13.059,60	-24.579,30	-21.741,12
-1.451.751,45	-297.189,28	-16.024,97	-76.342,97	-95.546,70
-1.150.868,14	-360.797,56	-13.413,11	-57.323,86	-44.371,63
-40.216.540,84	**-2.735.328,45**	**-282.465,73**	**-788.018,46**	**-1.601.192,76**
40.594.286,71	**2.364.436,19**	**1.352.094,76**	**5.978.051,15**	**3.588.328,17**
50.962.481,51	-3.995.268,69	-9.443.379,24	-5.137.831,85	-12.618.604,74
50.962.481,51	**-3.995.268,69**	**-9.443.379,24**	**-5.137.831,85**	**-12.618.604,74**
91.556.768,22	**-1.630.832,50**	**-8.091.284,48**	**840.219,30**	**-9.030.276,57**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	15.326.513,85
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.868.920,19	6.147.848,41	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	29.467,45	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	388.402,58	30.248,73	454.109,44
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	19.751,30	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.354,17	3.725,59	-1.804.250,51
Sonstige Erträge	78,38	1.875,94	0,00
Summe der Erträge	**4.283.514,43**	**6.203.449,97**	**13.976.372,78**
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-374.714,95	-5.936,31	-37.656,30
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	-29.771,07	0,00
Verwaltungsvergütung	-245.592,57	-731.405,66	-7.854.665,38
Verwahrstellenvergütung	-16.897,13	-10.716,32	-33.622,62
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-29.403,91	-25.135,49	-63.558,10
Taxe d'Abonnement	-70.078,24	-58.366,73	-272.506,74
Sonstige Aufwendungen	-38.062,94	-40.428,65	-79.619,48
Summe der Aufwendungen	**-774.749,74**	**-901.760,23**	**-8.341.628,62**
Ordentlicher Nettoertrag	**3.508.764,69**	**5.301.689,74**	**5.634.744,16**
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-8.802.640,13	-14.795.014,44	-39.054.507,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-8.802.640,13**	**-14.795.014,44**	**-39.054.507,25**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**-5.293.875,44**	**-9.493.324,70**	**-33.419.763,09**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert."

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Healthy Living EUR	DWS Invest ESG Mobility [3] EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR
115.208,15	36.733,86	220.755,53	6.942.776,18	48.235,67
0,00	0,00	739.041,56	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
34,59	93,69	17.801,96	24.717,50	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-16.526,23	-6.587,60	-34.555,50	-1.114.861,45	-10.445,00
0,00	54,37	0,00	280,49	0,00
98.716,51	**30.294,32**	**943.043,55**	**5.852.912,72**	**37.790,67**
-229,72	-449,64	-15.850,46	-1.563,77	-846,63
0,00	0,00	-6.022,61	0,00	0,00
8.875,57	-4.331,68	-426.541,08	-3.479.166,64	-2.476,64
-826,66	0,00	-2.389,90	-5.849,24	-133,96
-10.018,75	-8.119,29	-37.664,34	-40.010,79	-13.620,29
-3.252,94	-1.712,70	-19.259,52	-174.697,52	-2.117,23
-31.851,20	-136,74	-123.090,95	-951.363,53	-2.876,80
-37.303,70	**-14.750,05**	**-630.818,86**	**-4.652.651,49**	**-22.071,55**
61.412,81	**15.544,27**	**312.224,69**	**1.200.261,23**	**15.719,12**
-339.879,08	-6.135,19	1.084.915,81	5.264.135,51	-273.515,62
-339.879,08	**-6.135,19**	**1.084.915,81**	**5.264.135,51**	**-273.515,62**
-278.466,27	**9.409,08**	**1.397.140,50**	**6.464.396,74**	**-257.796,50**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Qi US Equity USD *	DWS Invest ESG Real Assets [4] EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	4.180.954,52	672.460,63	64.430,32
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	65.430,47
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	19.746,38	14.953,10	1.023,34
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-895.926,50	-198.307,68	-18.123,09
Sonstige Erträge	108,78	0,00	0,00
Summe der Erträge	**3.304.883,18**	**489.106,05**	**112.761,04**
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-34.331,29	0,00	0,00
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-2.094.259,48	-85.425,87	-12.500,58
Verwahrstellenvergütung	-6.092,66	-1.304,05	0,00
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-30.019,86	-15.596,27	0,00
Taxe d'Abonnement	-91.516,57	-4.777,09	-3.566,04
Sonstige Aufwendungen	-28.676,32	-3.505,26	0,00
Summe der Aufwendungen	**-2.284.896,18**	**-110.608,54**	**-16.066,62**
Ordentlicher Nettoertrag	**1.019.987,00**	**378.497,51**	**96.694,42**
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	3.711.377,11	-809.040,31	8.513,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**3.711.377,11**	**-809.040,31**	**8.513,94**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**4.731.364,11**	**-430.542,80**	**105.208,36**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert."

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest ESG Top Euroland EUR	DWS Invest ESG Women for Women [5] EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR
680.196,44	14.721.101,40	961.537,42	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	30.760.597,72	104.846.317,36
0,00	0,00	0,00	0,00	12.315,27
17.467,51	18.368,73	2.260,30	11.846,35	110.029,46
0,00	0,00	0,00	421.823,93	0,00
0,00	2.553,00	0,00	786.039,00	5.750.312,24
-116.146,00	-1.327.884,17	-161.683,90	-47.770,86	142.686,08
11,75	2.520,46	51,76	36.656,45	102.668,21
581.529,70	**13.416.659,42**	**802.165,58**	**31.969.192,59**	**110.964.328,62**
-6.727,79	-32.191,34	-8.481,75	-22.606,99	-188.874,67
0,00	0,00	0,00	-420.299,31	-1.464.777,28
-638.526,78	-5.143.825,84	-178.394,43	-7.734.440,89	-11.964.204,56
-1.390,14	-23.248,17	-1.430,78	-121.207,87	-142.819,08
-12.924,71	-77.914,49	-20.702,71	-98.195,75	-131.034,11
-22.971,76	-179.362,00	-24.141,95	-377.673,86	-464.716,54
-562.656,34	-210.897,21	-3.598,03	-680.635,37	-2.775.183,75
-1.245.197,52	**-5.667.439,05**	**-236.749,65**	**-9.455.060,04**	**-17.131.609,99**
-663.667,82	**7.749.220,37**	**565.415,93**	**22.514.132,55**	**93.832.718,63**
149.883,84	-2.580.827,52	-890.491,95	-147.040.655,44	-91.483.403,85
149.883,84	**-2.580.827,52**	**-890.491,95**	**-147.040.655,44**	**-91.483.403,85**
-513.783,98	**5.168.392,85**	**-325.076,02**	**-124.526.522,89**	**2.349.314,78**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction EUR	DWS Invest German Equities EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	1.528.386,97	7.439.895,29
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.961.927,01	0,00	0,00
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	73.802,80	1.163,54	292,20
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	694.961,49	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	7.303,85	-104.137,01	-1.109.095,28
Sonstige Erträge	8.863,41	32,05	233,41
Summe der Erträge	**7.746.858,56**	**1.425.445,55**	**6.331.325,62**
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-21.516,26	-7.514,34	-11.904,46
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-2.757.545,91	-841.994,70	-2.703.490,49
Verwahrstellenvergütung	-66.654,52	-2.934,17	-10.918,98
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-61.830,98	-15.304,26	-27.287,10
Taxe d'Abonnement	-195.165,20	-25.737,57	-84.980,13
Sonstige Aufwendungen	-356.818,77	-69.341,24	-109.549,30
Summe der Aufwendungen	**-3.459.531,64**	**-962.826,28**	**-2.948.130,46**
Ordentlicher Nettoertrag	**4.287.326,92**	**462.619,27**	**3.383.195,16**
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-30.291.523,95	-759.191,06	2.395.899,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-30.291.523,95**	**-759.191,06**	**2.395.899,41**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**-26.004.197,03**	**-296.571,79**	**5.779.094,57**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert."

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Global Agribusiness USD *	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates USD *	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD *
26.441.289,23	0,00	0,00	111.182.168,63	12.135.398,34
0,00	1.817.830,18	6.172.850,80	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
72.771,94	52.969,41	89.983,10	198.993,95	31.881,87
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	93.901,55	0,00	0,00	0,00
-4.488.750,31	38,18	1.257,81	-21.383.569,00	-2.539.435,42
4.290,64	2.427,58	149,12	5.259,80	57,29
22.029.601,50	**1.967.166,90**	**6.264.240,83**	**90.002.853,38**	**9.627.902,08**
-42.468,95	-16.448,52	-233,14	-46.992,44	-930,12
0,00	-64.163,36	0,00	0,00	0,00
-10.447.649,63	-571.588,92	-241.609,33	-38.219.945,50	-2.282.964,03
-21.933,37	-6.124,45	-4.594,21	-99.883,85	-13.616,87
-82.219,24	-30.759,64	-26.245,44	-230.349,59	-34.928,83
-388.896,99	-22.967,42	-54.782,90	-1.435.505,32	-103.478,34
-224.824,55	-77.035,17	-27.187,11	-1.969.695,22	-74.663,09
-11.207.992,73	**-789.087,48**	**-354.652,13**	**-42.002.371,92**	**-2.510.581,28**
10.821.608,77	**1.178.079,42**	**5.909.588,70**	**48.000.481,46**	**7.117.320,80**
10.291.998,19	-3.270.381,01	-6.018.529,65	129.951.943,00	-10.987.195,62
10.291.998,19	**-3.270.381,01**	**-6.018.529,65**	**129.951.943,00**	**-10.987.195,62**
21.113.606,96	**-2.092.301,59**	**-108.940,95**	**177.952.424,46**	**-3.869.874,82**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD *	DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds) EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	10.112.091,02	67.865.113,29	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	724.680,52
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	224.696,12	132.779,82	699,56
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.010.506,52	-2.810.277,26	-2.390,34
Sonstige Erträge	353,24	0,00	191,30
Summe der Erträge	**8.326.633,86**	**65.187.615,85**	**723.181,04**
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	0,00	-73.993,28	-3.907,46
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-5.978.951,15	-3.958.117,04	-364.977,19
Verwahrstellenvergütung	-17.332,23	-59.910,41	-1.722,09
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-29.520,46	-46.771,01	-10.037,81
Taxe d'Abonnement	-194.989,86	-361.857,02	-27.004,58
Sonstige Aufwendungen	-189.163,89	-120.125,27	-22.176,79
Summe der Aufwendungen	**-6.409.957,59**	**-4.620.774,03**	**-429.825,92**
Ordentlicher Nettoertrag	**1.916.676,27**	**60.566.841,82**	**293.355,12**
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-12.197.234,78	11.038.283,82	-2.937.700,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-12.197.234,78**	**11.038.283,82**	**-2.937.700,20**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**-10.280.558,51**	**71.605.125,64**	**-2.644.345,08**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert."

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Multi Strategy EUR	DWS Invest Qi Global Climate Action EUR	DWS Invest SDG Corporate Bonds [6] EUR	DWS Invest SDG European Equities EUR
3.201.498,46	154.682,30	359.472,62	0,00	107.412,26
343.026,86	-15.636,96	0,00	169.026,63	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17.347,09	8.616,84	543,21	265,97	0,00
168.657,24	0,00	0,00	0,00	0,00
21.359,66	0,00	0,00	0,00	0,00
-412.970,56	-29.019,26	-82.134,69	-584,37	-8.235,25
1.471,67	272,16	18,79	261,55	0,00
3.340.390,42	**118.915,08**	**277.899,93**	**168.969,78**	**99.177,01**
-54.000,68	-55.135,35	-1.289,82	-1.527,16	-691,76
-30.044,12	0,00	0,00	0,00	0,00
-4.326.671,53	-411.060,33	-47.822,24	-13.750,75	9.056,13
-17.424,72	-3.936,60	-1.020,88	0,00	-145,12
-44.408,33	-12.970,73	-9.954,11	-197,61	-8.719,06
-100.061,16	-36.151,94	-7.638,98	-3.383,96	-2.279,38
-455.046,99	-7.922,36	-8.843,36	-2.350,95	-20.915,96
-5.027.657,53	**-527.177,31**	**-76.569,39**	**-21.210,43**	**-23.695,15**
-1.687.267,11	**-408.262,23**	**201.330,54**	**147.759,35**	**75.481,86**
18.184.582,87	-3.409.073,99	522.603,34	-298.536,11	-403.475,81
18.184.582,87	**-3.409.073,99**	**522.603,34**	**-298.536,11**	**-403.475,81**
16.497.315,76	**-3.817.336,22**	**723.933,88**	**-150.776,76**	**-327.993,95**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Short Duration Income EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	29.272.804,88	0,00	77,82
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	7.096.218,58	1.459.658,88
Erträge aus Swapgeschäften	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	90.376,37	130.519,78	4.347,82
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	281.904,98	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.676.330,54	-18.265,58	-2.995,83
Sonstige Erträge	1.487,18	2.926,21	0,00
Summe der Erträge	**25.688.337,89**	**7.493.303,97**	**1.461.088,69**
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-40.361,38	-128.745,16	-2.031,03
Aufwendungen aus Swapgeschäften	0,00	-46.405,87	0,00
Verwaltungsvergütung	-22.778.147,07	-2.160.666,08	-400.012,23
Verwahrstellenvergütung	-50.709,54	-27.508,55	-2.682,37
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-82.841,45	-40.716,80	-87.044,28
Taxe d'Abonnement	-754.944,51	-170.749,81	-38.308,03
Sonstige Aufwendungen	-400.364,56	-198.476,33	-29.185,73
Summe der Aufwendungen	**-24.107.368,51**	**-2.773.268,60**	**-559.263,67**
Ordentlicher Nettoertrag	**1.580.969,38**	**4.720.035,37**	**901.825,02**
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	-8.497.528,76	-794.186,85	-4.972.278,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-8.497.528,76**	**-794.186,85**	**-4.972.278,07**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**-6.916.559,38**	**3.925.848,52**	**-4.070.453,05**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert."

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Top Asia EUR	DWS Invest Top Dividend EUR
6.971.808,45	113.367.924,41
0,00	431.241,60
0,00	0,00
285.521,78	1.240.287,91
0,00	0,00
0,00	97.758,12
-631.569,36	-17.523.981,58
167,67	9.788,24
6.625.928,54	**97.623.018,70**
-16.087,37	-277.703,79
0,00	0,00
-4.461.455,22	-41.678.881,82
-23.841,40	-113.758,99
-69.914,47	-198.017,45
-142.374,13	-1.486.838,77
-130.708,93	-1.407.958,27
-4.844.381,52	**-45.163.159,09**
1.781.547,02	**52.459.859,61**
-14.273.347,61	133.842.142,56
-14.273.347,61	**133.842.142,56**
-12.491.800,59	**186.302.002,17**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest, SICAV EUR * ** Konsolidiert	DWS Invest Africa EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	31.269.860.562,25	31.347.141,10	802.655.215,28
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	239.452.112,27	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-203.522.219,29	-6.831,92	-28.644,99
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	2.732.881.081,61	-1.309.680,56	11.441.100,29
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-138.270.512,26	41.151,75	952.170,16
Ordentlicher Nettoertrag	505.753.234,00	171.492,06	-3.671.673,79
Realisierte Gewinne/Verluste	-213.988.266,72	1.261.008,72	-17.787.736,81
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-3.339.571.545,92	-6.098.874,38	-247.522.836,30
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**30.852.594.445,94**	**25.405.406,77**	**546.037.593,84**

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest Conservative Opportunities EUR	DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds) EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1.021.585.725,89	890.915.699,74	187.075.898,32
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-477.869,70	-9.728,83	-335.586,74
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	251.803.421,68	-168.127.976,62	-13.107.492,68
Ertrags-/Aufwandsausgleich	984.947,76	-22.620.280,10	-463.967,01
Ordentlicher Nettoertrag	-9.103.420,26	10.422.204,23	1.112.730,05
Realisierte Gewinne/Verluste	-7.452.154,63	-137.750.210,55	-5.216.941,68
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-32.453.711,95	12.010.221,00	-19.527.940,21
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**1.224.886.938,79**	**584.839.928,87**	**149.536.700,05**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Asian Bonds USD *	DWS Invest Asian Small/Mid Cap EUR	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD *	DWS Invest Chinese Equities EUR
1.762.780.889,98	32.360.371,67	90.402.337,42	148.519.182,88	126.316.458,51
106.363.719,77	0,00	0,00	8.961.438,64	0,00
-29.918.090,24	-21.338,47	0,00	-371.064,30	-47,91
-427.101.386,23	1.582.771,02	43.892.690,78	-15.796.189,92	-4.082.467,45
-5.540.618,07	90.833,07	-2.269.672,40	-1.189.404,90	-261.951,01
46.066.161,33	164.797,18	9.424.234,84	2.441.719,68	199.066,00
-52.980.501,81	663.375,32	1.568.542,24	-7.870.960,93	-15.008.253,99
-112.068.027,21	-6.213.260,60	3.374.981,37	-2.903.805,07	-8.452.277,87
1.287.602.147,52	**28.627.549,19**	**146.393.114,25**	**131.790.916,08**	**98.710.526,28**

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD *	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR	DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR
193.649.794,42	659.386.686,00	135.159.553,36	39.209.635,16	379.072.788,44
0,00	0,00	8.155.337,37	0,00	0,00
-1.118.242,36	-304.471,30	-386.947,11	0,00	-159.319,02
4.499.795,51	-157.979.888,90	-13.877.252,76	-5.372.245,13	432.299.367,23
-71.382,01	-356.859,10	283.686,89	233.260,36	-43.438.986,39
4.508.947,20	9.970.128,91	3.028.152,12	265.387,45	17.555.817,51
195.744,61	-22.862.572,66	5.629.889,20	1.601.219,65	73.951.635,96
-30.355.539,11	-77.979.114,83	-14.142.284,03	-8.991.143,42	-71.462.291,33
171.309.118,26	**409.873.908,12**	**123.850.135,04**	**26.946.114,07**	**787.819.012,40**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest CROCI US USD *	DWS Invest CROCI US Dividends USD *	DWS Invest CROCI World EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	157.462.727,84	227.957.625,10	34.646.684,39
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	9.501.079,54	13.754.642,50	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	0,00	-601.258,17	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-17.353.964,02	109.365.109,43	34.556.718,60
Ertrags-/Aufwandsausgleich	767.078,82	-6.037.015,16	-1.477.385,93
Ordentlicher Nettoertrag	1.554.994,81	7.764.324,36	1.044.865,86
Realisierte Gewinne/Verluste	-617.219,69	17.925.280,38	3.868.587,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-14.970.991,87	-15.266.540,15	-5.493.508,32
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**136.343.705,43**	**354.862.168,29**	**67.145.962,13**

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung) [2] EUR	DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	129.328.929,11	696.582.917,82	254.904.627,35
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-36.046,95	-2.180.038,91	-664.590,54
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	17.859.713,71	-596.080.257,90	-28.123.208,71
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-28.041,16	3.395.242,60	-321.561,89
Ordentlicher Nettoertrag	-750.107,63	4.316.273,73	3.509.754,63
Realisierte Gewinne/Verluste	659.139,91	-4.078.610,87	-5.513.646,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-19.043.777,29	-101.955.526,47	-39.041.323,50
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**127.989.809,70**	**0,00**	**184.750.050,88**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest CROCI World SDG EUR	DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung) [1] USD *	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD *	DWS Invest ESG Asian Bonds USD *	DWS Invest ESG Climate Tech EUR
6.185.617,26	106.857.779,08	116.014.369,37	119.755.717,15	758.260.470,47
0,00	6.447.648,12	7.000.143,90	7.225.891,55	0,00
-28.817,62	-1.287.089,76	0,00	-427,16	-92.373,25
-576.415,59	-87.292.932,91	34.242.392,25	127.614.696,73	147.631.060,09
8.218,14	-1.008.411,99	-8.393.238,63	-207.343,89	-808.043,63
39.331,83	2.929.232,70	717.433,02	3.608.028,36	-3.422.064,55
236.105,57	-24.689.573,05	13.674.497,86	7.945.985,85	-1.136.462,45
-779.100,03	-1.956.652,19	-7.812.475,96	-9.941.729,30	-136.618.127,65
5.084.939,56	**0,00**	**155.443.121,81**	**256.000.819,29**	**763.814.459,03**

DWS Invest ESG Equity Income EUR	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Euro High Yield EUR	DWS Invest ESG European Small/ Mid Cap EUR
2.124.765.402,14	1.448.826.763,42	177.107.843,33	108.854.706,17	327.987.077,90
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-38.118.447,33	-726.872,93	0,00	-18.372,47	-53.967,60
1.011.366.824,51	-605.923.658,94	-47.837.119,45	67.148.303,21	-68.212.419,58
-13.021.255,81	-7.028.127,93	-3.051.136,34	-58.813,17	-483.161,97
40.594.286,71	2.364.436,19	1.352.094,76	5.978.051,15	3.588.328,17
50.962.481,51	-3.995.268,69	-9.443.379,24	-5.137.831,85	-12.618.604,74
-259.170.564,84	-48.861.949,69	-13.555.632,68	-14.375.854,18	-50.381.359,19
2.917.378.726,89	**784.655.321,43**	**104.572.670,38**	**162.390.188,86**	**199.825.892,99**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	522.521.576,32	293.116.254,20	133.692.013,27
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-6.468,93	-3.842.971,30	-67,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-223.736.205,47	-57.759.828,35	556.047.210,87
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-3.283.117,36	219.974,31	45.520.863,85
Ordentlicher Nettoertrag	3.508.764,69	5.301.689,74	5.634.744,16
Realisierte Gewinne/Verluste	-8.802.640,13	-14.795.014,44	-39.054.507,25
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	6.165.950,55	-31.111.314,94	-23.420.660,52
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**296.367.859,67**	**191.128.789,22**	**678.419.597,38**

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR	DWS Invest ESG Qi US Equity USD *	DWS Invest ESG Real Assets [4] EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	146.987.296,70	8.492.039,64	0,00
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	512.397,73	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-371.443,56	0,00	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	38.464.701,68	41.147.535,03	26.412.410,89
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-903.856,34	-67.168,03	-2.946,93
Ordentlicher Nettoertrag	1.019.987,00	378.497,51	96.694,42
Realisierte Gewinne/Verluste	3.711.377,11	-809.040,31	8.513,94
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-13.954.788,58	-7.320.001,54	-1.100.184,56
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**174.953.274,01**	**42.334.260,03**	**25.414.487,76**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest ESG Healthy Living EUR	DWS Invest ESG Mobility [3] EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive EUR	DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR	DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR
5.747.847,68	0,00	54.324.873,38	70.170.156,99	5.175.894,03
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	-224.793,66	-24.106,91	0,00
1.497.448,46	5.043.155,66	-8.618.576,37	185.202.411,68	23.676,39
434,69	6,40	66.520,58	-3.518.841,54	438,79
61.412,81	15.544,27	312.224,69	1.200.261,23	15.719,12
-339.879,08	-6.135,19	1.084.915,81	5.264.135,51	-273.515,62
-774.379,40	-520.774,84	-8.339.779,33	-30.050.380,70	-913.390,26
6.192.885,16	**4.531.796,30**	**38.605.385,10**	**228.243.636,26**	**4.028.822,45**

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest ESG Top Euroland EUR	DWS Invest ESG Women for Women [5] EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR
45.765.899,77	554.799.437,44	0,00	2.573.457.440,92	2.793.603.920,85
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-36,50	-74.715,80	0,00	-1.149.908,27	-32.486.973,53
4.928.877,49	-41.549.211,24	51.935.239,44	-580.268.708,30	-495.473.132,34
-130.552,12	276.995,34	12.378,60	-11.416.830,04	10.781.609,88
-663.667,82	7.749.220,37	565.415,93	22.514.132,55	93.832.718,63
149.883,84	-2.580.827,52	-890.491,95	-147.040.655,44	-91.483.403,85
-5.525.816,06	-111.995.834,01	-4.004.956,98	-209.277.017,07	-282.962.231,12
44.524.588,60	**406.625.064,58**	**47.617.585,04**	**1.646.818.454,35**	**1.995.812.508,52**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction EUR	DWS Invest German Equities EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1.319.666.151,60	66.667.421,68	306.114.418,83
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-4.760.419,06	-770,85	-40.707,29
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	-266.297.290,44	-4.892.320,55	-56.328.185,10
Ertrags-/Aufwandsausgleich	216.727,31	-57.821,16	2.321.804,29
Ordentlicher Nettoertrag	4.287.326,92	462.619,27	3.383.195,16
Realisierte Gewinne/Verluste	-30.291.523,95	-759.191,06	2.395.899,41
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-193.744.238,24	-9.247.915,55	-77.497.692,64
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**829.076.734,14**	**52.172.021,78**	**180.348.732,66**

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD *	DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds) EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	349.801.380,16	518.331.217,32	58.432.784,08
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	21.106.523,33	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-2.036.667,13	0,00	-280.125,36
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	51.660.699,94	239.886.852,79	4.861.326,76
Ertrags-/Aufwandsausgleich	814.816,75	-10.254.744,63	-268.863,82
Ordentlicher Nettoertrag	1.916.676,27	60.566.841,82	293.355,12
Realisierte Gewinne/Verluste	-12.197.234,78	11.038.283,82	-2.937.700,20
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-29.184.622,68	20.256.481,63	-7.020.676,24
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**381.881.571,86**	**839.824.932,75**	**53.080.100,34**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Global Agribusiness USD *	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates USD *	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD *
448.815.369,61	149.094.467,31	118.606.805,70	2.115.413.643,73	375.107.879,92
27.080.888,18	0,00	7.156.567,84	0,00	22.633.481,92
-23.231,55	-219.815,63	-13.961,73	-38.692.812,93	-7.540.178,94
554.667.581,67	-20.977.866,93	-1.288.961,26	1.376.929.244,54	9.201.651,75
-7.258.745,27	-1.122.274,48	113.606,64	-31.467.621,03	-476.966,12
10.821.608,77	1.178.079,42	5.909.588,70	48.000.481,46	7.117.320,80
10.291.998,19	-3.270.381,01	-6.018.529,65	129.951.943,00	-10.987.195,62
-84.062.874,09	-16.712.617,49	-12.332.500,15	-322.441.643,56	-99.770.564,51
960.332.595,51	**107.969.591,19**	**112.132.616,09**	**3.277.693.235,21**	**295.285.429,20**

DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Multi Strategy EUR	DWS Invest Qi Global Climate Action EUR	DWS Invest SDG Corporate Bonds [6] EUR	DWS Invest SDG European Equities EUR
440.843.670,09	49.560.964,92	15.928.265,94	0,00	5.250.067,92
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-7.374.825,13	-66,60	0,00	0,00	0,00
-67.505.849,34	26.748.049,43	509.561,48	10.040.969,99	48.155,87
1.123.250,43	-574.697,46	-24.356,05	782,88	1.596,90
-1.687.267,11	-408.262,23	201.330,54	147.759,35	75.481,86
18.184.582,87	-3.409.073,99	522.603,34	-298.536,11	-403.475,81
-49.125.152,64	-509.122,92	-2.238.992,32	-847.783,16	-372.120,09
334.458.409,17	**71.407.791,15**	**14.898.412,93**	**9.043.192,95**	**4.599.706,65**

DWS Invest SICAV – 31.12.2022

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Short Duration Income EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1.683.695.238,63	564.248.311,29	113.968.830,01
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums *	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	-500.742,90	-128.939,71	-137.090,23
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	119.091.401,00	-79.545.627,34	-21.517.929,40
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-79.952,41	-260.740,23	-36.664,37
Ordentlicher Nettoertrag	1.580.969,38	4.720.035,37	901.825,02
Realisierte Gewinne/Verluste	-8.497.528,76	-794.186,85	-4.972.278,07
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-225.356.673,91	-41.739.951,90	-286.362,47
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**1.569.932.711,03**	**446.498.900,63**	**87.920.330,49**

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums" in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2022 . . . . . USD 1,068951 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . USD 1,133450 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 . . . . . JPY 140,903712 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2021 . . . . . JPY 130,443111 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung. Manche Teilfonds der Gesellschaft sind nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Folglich ist keine Information bezüglich dieser Teilfonds im vorliegenden Bericht enthalten. Allerdings werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass diese Angabe auf einer konsolidierten Basis aller Teilfonds der Gesellschaft erstellt wurde und daher auch Daten/die Summer jener Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen sind.

[1] Der Teilfonds wurde am 10.11.2022 aufgelöst.
[2] Der Teilfonds wurde am 24.11.2022 aufgelöst.
[3] Der Teilfonds wurde am 16.5.2022 aufgelegt.
[4] Der Teilfonds wurde am 21.11.2022 aufgelegt.
[5] Der Teilfonds wurde am 17.1.2022 aufgelegt.
[6] Der Teilfonds wurde am 31.3.2022 aufgelegt.

DWS Invest Top Asia EUR	DWS Invest Top Dividend EUR
317.860.537,33	2.552.102.545,82
0,00	0,00
-185.266,37	-29.925.755,51
-4.856.866,01	638.626.878,74
26.557,67	-14.795.218,63
1.781.547,02	52.459.859,61
-14.273.347,61	133.842.142,56
-25.899.857,08	-178.232.267,96
274.453.304,95	**3.154.078.184,63**

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
DWS Invest SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Invest SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds"), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Invest SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" („CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants" („IESBA Code"), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung des Teilfonds DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) hin. Die Angaben legen jeweils dar, dass der betroffene Teilfond gemäß dem jeweiligen Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds mit Wirkung zum 28. Oktober 2022 für den Teilfond DWS Invest Qi Global Dynamic Fixed Income (in Liquidation) aufgelöst worden ist und dass der Jahresabschluss des betroffenen Teilfonds daher unter Aufgabe der Prämisse der Un-

© 2023 KPMG Audit S.à r.l., a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. R.C.S Luxembourg B 149133

ternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt wurde. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds, für die eine Entscheidung oder die Absicht zu deren Schließung vorliegt) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 14. April 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Partner

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 28. April 2022 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhielt 20.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 26. April 2023 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 20.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2022.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft") ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA") und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie") und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie") sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide 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 Konzernmitarbeiter zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2022 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-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 Mitarbeiterebene gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2022 [1]

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	152	
Gesamtvergütung [2]	EUR	21.279.765
Fixe Vergütung	EUR	18.301.194
Variable Vergütung	EUR	2.978.570
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management [3]	EUR	1.454.400
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger [4]	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	1.248.758

[1] Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.
[2] Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.
[3] „Senior Management" umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.
[4] Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen" ausgewiesen.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen für die folgenden Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor:

DWS Invest Africa
DWS Invest Artificial Intelligence
DWS Invest Asian Bonds
DWS Invest Asian Small/Mid Cap
DWS Invest Brazilian Equities
DWS Invest China Bonds
DWS Invest Chinese Equities
DWS Invest Conservative Opportunities
DWS Invest Corporate Green Bonds (vormals: DWS Invest Green Bonds)
DWS Invest CROCI Euro
DWS Invest CROCI Global Dividends
DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG
DWS Invest CROCI Sectors Plus
DWS Invest CROCI US
DWS Invest CROCI US Dividends
DWS Invest CROCI World
DWS Invest CROCI World SDG
DWS Invest ESG Asian Bonds
DWS Invest ESG Climate Tech
DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend
DWS Invest ESG Equity Income
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
DWS Invest ESG Floating Rate Notes
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
DWS Invest ESG Healthy Living
DWS Invest ESG Mobility
DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
DWS Invest ESG NextGen Consumer
DWS Invest ESG Qi LowVol World
DWS Invest ESG Qi US Equity
DWS Invest ESG Real Assets
DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
DWS Invest ESG Women for Women
DWS Invest European Equity High Conviction
DWS Invest German Equities
DWS Invest Global Agribusiness
DWS Invest Global High Yield Corporates
DWS Invest Global Infrastructure
DWS Invest Global Real Estate Securities
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
DWS Invest Latin American Equities
DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds (vormals: DWS Invest Low Carbon Bonds)
DWS Invest Multi Strategy
DWS Invest Qi Global Climate Action
DWS Invest SDG Corporate Bonds
DWS Invest SDG European Equities
DWS Invest SDG Global Equities
DWS Invest Short Duration Income
DWS Invest Top Asia

DWS Invest Convertibles

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	36.714.870,47	-	-
in % des Fondsvermögens	6,28%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	BofA Securities Europe SA EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.714.938,78		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Morgan Stanley Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.638.041,01		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.761.741,47		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
4. Name	Unicredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.388.019,82		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.263.635,45		
Sitzstaat	Irland		
6. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.501.069,94		
Sitzstaat	Spanien		
7. Name	Royal Bank of Canada London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.447.424,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Convertibles

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	36.714.870,47	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben		-	-
Schuldverschreibungen	16.064.044,99	-	-
Aktien	21.368.462,74	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Convertibles

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	AUD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, SEK, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	37.432.507,73	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	234.569,65	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	117.284,83	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest Convertibles

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	36.714.870,47
Anteil	6,78%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.988.938,86		
2. Name	NRW Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.150.351,88		
3. Name	LFA Foerderbank Bayern		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.652.972,81		
4. Name	Segro PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.329.545,89		
5. Name	France Treasury Bill BTF		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.086.919,95		
6. Name	GN Store Nord AS		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.059.814,04		
7. Name	RPS Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	927.822,39		
8. Name	Novozymes A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	924.439,94		
9. Name	Nokian Renkaat Oyj		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	924.296,78		
10. Name	Tesco PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	924.042,40		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest Convertibles

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	37.432.507,73		
2. Name	-		
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	10.592.928,00	-	-
in % des Fondsvermögens	6,18%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.488.328,00		
Sitzstaat	Spanien		
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.104.600,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	10.592.928,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben		-	-
Schuldverschreibungen	11.400.653,15	-	-
Aktien	6.771,69	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	EUR, GBP, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	11.407.424,84	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	71.620,13	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	35.810,07	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.592.928,00
Anteil	6,56%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.928.584,67		
2. Name	State of Hesse		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	490.869,96		
3. Name	State of Saxony-Anhalt		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	487.086,23		
4. Name	State of Brandenburg		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	486.813,61		
5. Name	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	484.146,94		
6. Name	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	468.161,56		
7. Name	Dexia Credit Local SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	438.919,77		
8. Name	CaixaBank SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	405.639,29		
9. Name	Communaute Francaise de Belgique		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	399.075,21		
10. Name	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	396.797,96		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	11.407.424,84		
2. Name	-		
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	-	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	51.084,10	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	25.542,05	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest Emerging Markets Corporates (in Auflösung)

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	-	-	-1.486.411,99
in % des Fondsvermögens	-	-	-0,89%
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name			J.P. Morgan SE
Bruttovolumen offene Geschäfte			-1.370.570,78
Sitzstaat			Bundesrepublik Deutschland
2. Name			Goldman Sachs Bank Europe SE
Bruttovolumen offene Geschäfte			-115.841,21
Sitzstaat			Bundesrepublik Deutschland
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	zweiseitig

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-1.486.411,99
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	515.662,42
Schuldverschreibungen	-	-	1.338.643,72
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	-	-	USD

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	1.854.306,14

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	100,00%
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			United States Treasury Note/Bond
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			1.338.643,72
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	1
1. Name			State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
verwahrter Betrag absolut			1.854.306,14
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	-	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	296,72	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	148,36	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities (in Auflösung)

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	222.244.864,52	-	-
in % des Fondsvermögens	28,32%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Société Générale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	137.284.731,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	23.815.000,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	19.603.537,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	12.759.439,52		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.338.779,00		
Sitzstaat	Spanien		
6. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.135.010,00		
Sitzstaat	Irland		
7. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.019.905,00		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.061.736,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

9. Name	Zuericher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.639.940,00		
Sitzstaat	Schweiz		

10. Name	Royal Bank of Canada London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.077.930,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	222.244.864,52	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	623.788,13	-	-
Schuldverschreibungen	88.770.726,50	-	-
Aktien	147.537.998,42	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	DKK, EUR, GBP, JPY, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	236.932.513,05	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	348.281,72	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	174.140,86	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	222.244.864,52
Anteil	28,92%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Deutsche Bundesrepublik Principal Strips		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.113.539,08		
2. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.842.528,51		
3. Name	Spain Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.386.277,76		
4. Name	ASR Nederland NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.085.798,04		
5. Name	AIB Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.085.789,79		
6. Name	ABN AMRO Bank NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.513.230,52		
7. Name	Fancl Corp		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.787.538,99		
8. Name	AMG Advanced Metallurgical Group NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.716.469,74		
9. Name	Vallourec SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.509.348,16		
10. Name	Mid-America Apartment Communities, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.387.059,77		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	236.932.513,05		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Euro High Yield

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	9.731.099,50	-	-
in % des Fondsvermögens	5,99%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.731.099,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG Euro High Yield

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	9.731.099,50	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	10.313.859,20	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest ESG Euro High Yield

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	10.313.859,20	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	46.525,49	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	23.262,75	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest ESG Euro High Yield

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	9.731.099,50
Anteil	6,52%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.182.579,03		
2. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.094.232,81		
3. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.224.381,18		
4. Name	Nestle Finance International Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.166.606,80		
5. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.116.578,39		
6. Name	Argenta Spaarbank NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.108.614,58		
7. Name	Autonomous Community of Madrid Spain		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	749.060,27		
8. Name	Finnvera Oyj		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	671.806,14		
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest ESG Euro High Yield

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	10.313.859,20		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	7.638.127,79	-	-
in % des Fondsvermögens	4,00%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.638.127,79		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	7.638.127,79	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	8.227.123,08	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

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	8.227.123,08	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	12.975,91	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	6.487,96	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	7.638.127,79
Anteil	4,13%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.987.787,35		
2. Name	Latvia Government International Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.819.276,52		
3. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.674.205,64		
4. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.175.334,74		
5. Name	Slovenia Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	465.850,00		
6. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	439.055,20		
7. Name	Finnvera Oyj		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	377.890,95		
8. Name	Basque Government		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	287.722,68		
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	8.227.123,08		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest ESG Top Euroland

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest ESG Top Euroland

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest ESG Top Euroland

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	-	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	1.795,56	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	897,78	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest ESG Top Euroland

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest ESG Top Euroland

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	102.388.019,53	-	-
in % des Fondsvermögens	6,22%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	58.604.502,44		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.227.743,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.013.654,00		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.741.747,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.184.573,37		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	ING Bank N.V.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.350.302,00		
Sitzstaat	Niederlande		
7. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.311.577,00		
Sitzstaat	Spanien		
8. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.123.304,12		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest Euro Corporate Bonds

9. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.939.476,60		
Sitzstaat	Frankreich		

10. Name	J.P. Morgan AG EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.891.140,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	102.388.019,53	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	114.414.425,95	-	-
Aktien	3.378.885,40	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	DKK, EUR, GBP, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	117.793.311,35	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	569.375,10	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	284.687,55	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest Euro Corporate Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	102.388.019,53
Anteil	6,36%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.922.570,01		
2. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.250.719,38		
3. Name	Bouygues SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.246.105,79		
4. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.962.527,67		
5. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.000.272,20		
6. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.673.680,95		
7. Name	Banco Santander Totta SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.380.338,13		
8. Name	European Stability Mechanism		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.353.767,61		
9. Name	Slovakia Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.207.060,01		
10. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.366.993,75		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest Euro Corporate Bonds

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	117.793.311,35		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	347.190.414,00	-	-
in % des Fondsvermögens	41,88%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Société Générale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	151.245.215,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale		
Bruttovolumen offene Geschäfte	52.736.962,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	BofA Securities Europe SA BB		
Bruttovolumen offene Geschäfte	46.656.500,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	31.478.430,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.373.469,00		
Sitzstaat	Irland		
6. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	16.799.200,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	14.854.060,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
8. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	10.846.018,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest Euro-Gov Bonds

9. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.200.560,00		
Sitzstaat	Frankreich		

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	347.190.414,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	2.852.089,60	-	-
Schuldverschreibungen	37.059.811,30	-	-
Aktien	337.013.454,58	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NZD, SEK, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	376.925.355,48	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	491.590,16	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	245.795,08	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest Euro-Gov Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	347.190.414,00
Anteil	45,68%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Somfy SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.281.444,80		
2. Name	MatsukiyoCocokara & Co.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.841.523,09		
3. Name	AIB Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.642.601,45		
4. Name	STORE Capital Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.633.108,27		
5. Name	ASR Nederland NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.605.591,14		
6. Name	Rubis SCA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.882.690,65		
7. Name	Spain Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.779.678,37		
8. Name	Covivio		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.747.508,30		
9. Name	Great Portland Estates PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.858.900,69		
10. Name	Yaoko Co., Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.931.414,55		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest Euro-Gov Bonds

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	376.925.355,48		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	174.244.972,13	-	-
in % des Fondsvermögens	8,73%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	39.878.226,40		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	33.870.239,60		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	21.772.192,04		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	21.100.914,88		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.941.348,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.584.319,99		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.019.320,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
8. Name	Zuericher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.941.280,00		
Sitzstaat	Schweiz		

DWS Invest Euro High Yield Corporates

9. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.787.722,00		
Sitzstaat	Spanien		

10. Name	Royal Bank of Canada London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.589.657,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	174.244.972,13	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	166.714,07	-	-
Schuldverschreibungen	172.798.522,39	-	-
Aktien	23.450.383,75	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	DKK, EUR, GBP, JPY, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	196.415.620,21	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	3.770.655,94	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	1.885.327,97	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest Euro High Yield Corporates

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	174.244.972,13
Anteil	9,35%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.626.062,80		
2. Name	Province of Quebec Canada		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.989.281,19		
3. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.219.872,13		
4. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.532.327,76		
5. Name	Landwirtschaftliche Rentenbank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.297.568,75		
6. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.133.757,25		
7. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.613.205,78		
8. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.578.526,82		
9. Name	Dexia Credit Local SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.573.503,19		
10. Name	Basque Government		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.647.827,84		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest Euro High Yield Corporates

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	196.415.620,21		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Global Bonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	14.814.248,00	-	-
in % des Fondsvermögens	13,72%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.802.832,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.189.520,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	BNP Paribas S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.662.371,29		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	930.934,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Zuericher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	582.197,20		
Sitzstaat	Schweiz		
6. Name	Crédit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	557.910,00		
Sitzstaat	Spanien		
7. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	435.842,44		
Sitzstaat	Irland		
8. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	362.079,44		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Invest Global Bonds

9. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH		
Bruttovolumen offene Geschäfte	290.561,63		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	14.814.248,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	290.979,23	-	-
Schuldverschreibungen	11.940.337,84	-	-
Aktien	3.655.439,31	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Global Bonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	AUD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	15.886.756,38	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	71.319,87	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	35.659,94	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest Global Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	14.814.248,00
Anteil	14,36%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.269.263,56		
2. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.896.003,35		
3. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.587.198,10		
4. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.428.103,19		
5. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.262.878,67		
6. Name	Finnvera Oyj		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.217.648,62		
7. Name	SNCF Reseau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	646.142,91		
8. Name	Caisse Francaise de Financement Local		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	455.125,89		
9. Name	James Hardie Industries PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	310.732,58		
10. Name	nVent Electric PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	306.158,50		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest Global Bonds

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	15.886.756,38		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Multi Opportunities

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	10.318.641,27	-	-
in % des Fondsvermögens	3,09%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.917.690,27		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.685.820,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.450.885,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	J.P. Morgan AG EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	566.760,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	508.566,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	Morgan Stanley Europe SE FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	188.920,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Multi Opportunities

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	10.318.641,27	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	103.923,94	-	-
Schuldverschreibungen	9.961.130,90	-	-
Aktien	1.132.842,35	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Multi Opportunities

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	CHF, DKK, EUR, GBP, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	11.197.897,19	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	14.685,51	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	7.342,76	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest Multi Opportunities

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.318.641,27
Anteil	3,18%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.691.709,93		
2. Name	Kingdom of Belgium Government Bond		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	582.644,91		
3. Name	Dexia Credit Local SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	576.680,85		
4. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	561.246,06		
5. Name	European Investment Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	560.796,78		
6. Name	UNEDIC ASSEO		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	553.568,00		
7. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	533.528,27		
8. Name	Bundesobligation		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	525.440,74		
9. Name	State of Schleswig-Holstein Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	510.227,84		
10. Name	Kommunalkredit Austria AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	451.398,02		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest Multi Opportunities

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	11.197.897,19		
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Short Duration Credit

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	25.358.315,39	-	-
in % des Fondsvermögens	5,68%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Deutsche Bank AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.058.009,40		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE EQ		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.203.827,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Crédit Agricole CIB S.A. FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.639.082,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.629.140,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	UBS AG London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.561.583,80		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich		
6. Name	J.P. Morgan AG FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.460.689,19		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Barclays Bank Ireland PLC FI		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.805.984,00		
Sitzstaat	Irland		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Short Duration Credit

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	25.358.315,39	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	626.626,17	-	-
Schuldverschreibungen	21.311.649,40	-	-
Aktien	5.074.230,18	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Short Duration Credit

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	EUR, JPY, SEK, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	27.012.505,75	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	192.310,59	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	96.155,30	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest Short Duration Credit

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	25.358.315,39
Anteil	5,86%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Financial Stability Facility		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.310.515,20		
2. Name	French Republic Government Bond OAT		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.573.803,88		
3. Name	Banco Santander Totta SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.076.557,93		
4. Name	African Development Bank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.147.639,07		
5. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	813.961,23		
6. Name	Deutsche Kreditbank AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	718.875,50		
7. Name	Cash collateral		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	626.626,17		
8. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	607.358,84		
9. Name	State of Lower Saxony		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	579.910,87		
10. Name	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	508.518,96		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest Short Duration Credit

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	27.012.505,75		
2. Name	-		
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Top Dividend

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	95.334.128,86	-	-
in % des Fondsvermögens	3,02%	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	92.939.078,86		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Crédit Agricole CIB S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.395.050,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Invest Top Dividend

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	95.334.128,86	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Art(en):		
Bankguthaben	8.754.017,77	-	-
Schuldverschreibungen		-	-
Aktien	91.499.637,75	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit;

– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt;

– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;

– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;

– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

DWS Invest Top Dividend

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	CHF, EUR, GBP, JPY, SEK, USD	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	100.253.655,52	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	51.916,36	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00%	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	25.958,18	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00%	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

DWS Invest Top Dividend

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	95.334.128,86
Anteil	3,05%

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Ipsen SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.133.741,50		
2. Name	Incyte Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.912.749,02		
3. Name	Microsoft Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.907.850,94		
4. Name	SBA Communications Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.780.172,53		
5. Name	Cash collateral		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.754.017,77		
6. Name	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.683.682,80		
7. Name	Prologis, Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.310.715,46		
8. Name	Tate & Lyle PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.512.212,88		
9. Name	Acerinox SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.342.438,20		
10. Name	Korian SA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.851.560,30		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-

DWS Invest Top Dividend

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.	-
Sammelkonten / Depots		-
andere Konten / Depots		-
Verwahrart bestimmt Empfänger		-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		
verwahrter Betrag absolut	100.253.655,52		
2. Name	-		
verwahrter Betrag absolut			

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Artificial Intelligence

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ES0V84WWN1ZR97

ISIN: LU1863263429

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,79 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Artificial Intelligence

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		37,27 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		15,66 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		15,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		4,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		1,35 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,2 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		71,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		10,62 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		39,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		14,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		9,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		28,32 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		7,83 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		1,58 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Artificial Intelligence

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,8 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	76,75
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	424,04
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Artificial Intelligence

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	Technologie	7,5 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	6,4 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	5,5 %	Taiwan
Amazon.com	Einzelhandel	4,8 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	Technologie	3,2 %	Vereinigte Staaten
Alibaba Group Holding	Einzelhandel	2,8 %	Kaimaninseln
Synopsys	Technologie	2,8 %	Vereinigte Staaten
Meta Platforms	Technologie	2,6 %	Vereinigte Staaten
Applied Materials	Technologie	2,4 %	Vereinigte Staaten
Arista Networks	Telekommunikation	2,3 %	Vereinigte Staaten
Motorola Solutions	Telekommunikation	2,3 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	Technologie	2,1 %	China
VISA Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Apple	Technologie	1,8 %	Vereinigte Staaten
Adobe	Technologie	1,8 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

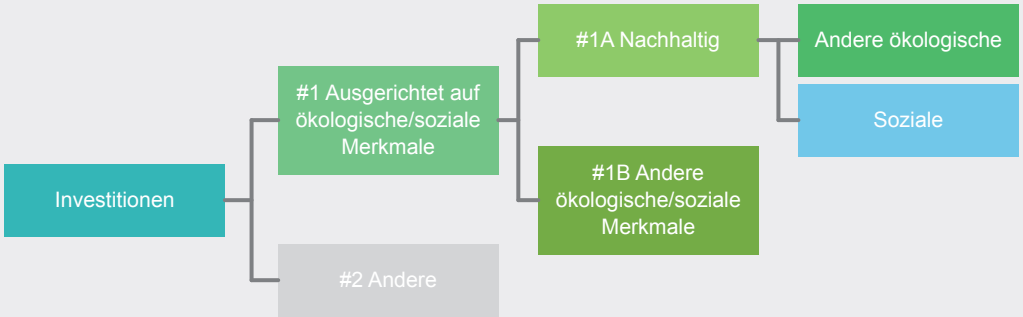
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,58% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,79% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,42% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Artificial Intelligence

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	46,87 %
Telekommunikationsdienste	34,92 %
Dauerhafte Konsumgüter	5,77 %
Energie	1,18 %
Hauptverbrauchsgüter	2,26 %
Finanzsektor	2,62 %
Industrien	3,18 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

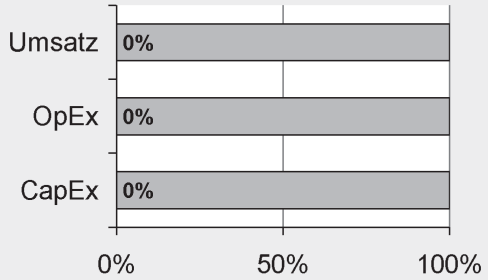
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

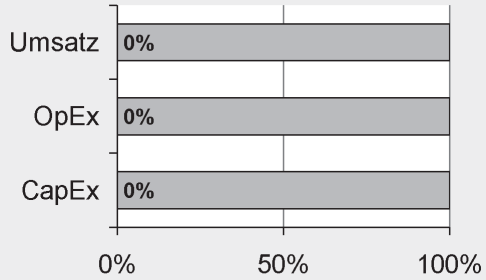
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,79% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,79% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden, deren Geschäft von der Entwicklung der künstlichen Intelligenz profitierte oder damit derzeit in Zusammenhang stand. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant.

Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MP35HWZYEH7Z65

ISIN: LU0236153390

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,51 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		2,01 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		9,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		8,31 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		30,52 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		21,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		3,74 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		35,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		40,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		19,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		58,94 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		10,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		1,87 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		3,02 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		4 % des Portfoliovermögens
Kohle D		6,1 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0,7 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		5,71 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl- und Gasabbau		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl- und Gasabbau		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl- und Gasabbau		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	328,66
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1015,24
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,33 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
King's Town Bank	Banken	7,1 %	Taiwan
Chroma Ate	Industriegüter und Dienstleistungen	6,2 %	Taiwan
Kangwon Land	Reisen und Freizeit	5,5 %	Südkorea
Federal Bank	Banken	3,8 %	Indien
Ashok Leyland	Industriegüter und Dienstleistungen	3,6 %	Indien
Hysan Development Co.	Immobilien	2,8 %	Hongkong
Frasers Centrepoint Trust	Immobilien	2,8 %	Singapur
Lotte Energy Materials	Technologie	2,6 %	Südkorea
Wonik Materials Co. RS	Chemie	2,5 %	Südkorea
Aneka Tambang	Rohstoffe	2,3 %	Indonesien
SKC Co.	Chemie	2,2 %	Südkorea
Koh Young Technology	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Südkorea
Hansol Chemical Co.	Chemie	2,1 %	Südkorea
Robinsons Land Corp.	Immobilien	2,0 %	Philippinen
Genting Singapore	Reisen und Freizeit	1,9 %	Singapur

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

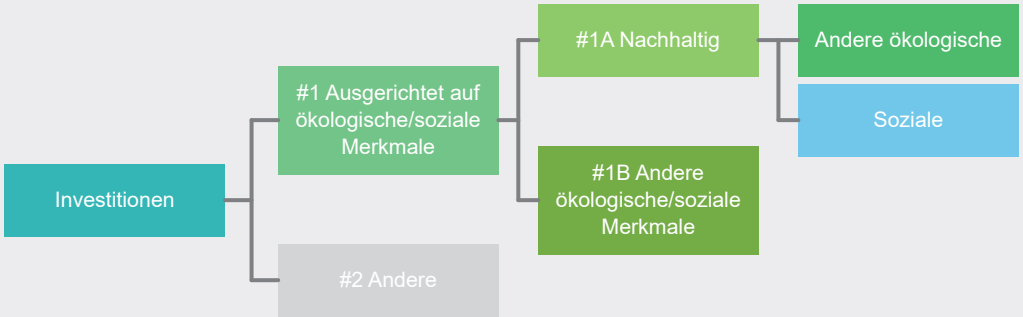
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,97% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 13,51% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

5,03% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	3,60 %
Telekommunikationsdienste	0,64 %
Dauerhafte Konsumgüter	5,44 %
Energie	1,44 %
Hauptverbrauchsgüter	20,97 %
Finanzsektor	27,59 %
Grundstoffe	8,78 %
Industrien	17,59 %
Versorger	7,91 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	13,33 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

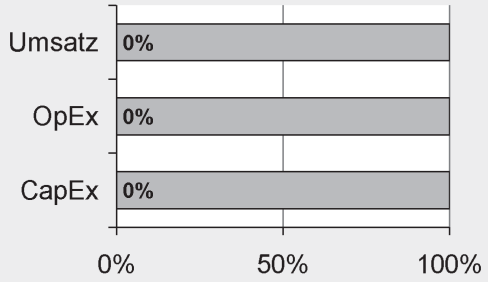
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

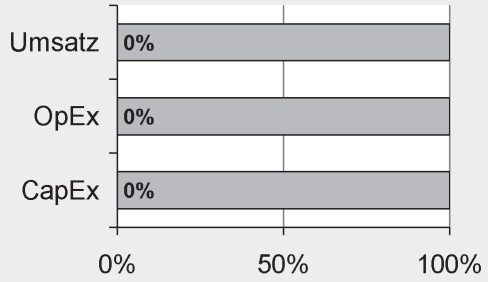
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,51% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,51% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, anderen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von kleinen und mittleren Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einer asiatischen Rechtsordnung hatten oder die ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Asien ausübten bzw. als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Asien hielten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren"). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D"-, „E"- oder „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E"- oder „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D"-, „E"- oder „F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Conservative Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900EU3HZY3WWB3Z34

ISIN: LU2034326152

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,91 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Conservative Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		42,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		15,39 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		7,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,57 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		9,79 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0,05 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		17,53 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		18,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		19,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		21,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		20,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		0,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		49,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		3,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		3,05 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		3,68 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Conservative Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,06 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	415,12
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	819,69
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,03 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Conservative Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Concept Kaldemorgen IC100	Gemischte Fonds	17,9 %	Luxemburg
DWS ESG Dynamic Opportunities SC	Gemischte Fonds	16,9 %	Deutschland
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50	Rentenfonds	8,8 %	Luxemburg
Theam Quant-Cross Asset High Focus	Sonstige Fonds	7,5 %	Luxemburg
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	Rohstoffe	5,5 %	Irland
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	3,6 %	Irland
Xtrackers MSCI World Information Tech.UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	2,4 %	Irland
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C	Rentenfonds	2,3 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF 1C	Aktienfonds	2,1 %	Irland
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	1,9 %	Irland
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C	Aktienfonds	1,6 %	Irland
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF 1C	Aktienfonds	1,4 %	Irland
DWS Invest Top Dividend IC	Aktienfonds	1,2 %	Luxemburg
US Treasury 21/15.07.24	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	0,9 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

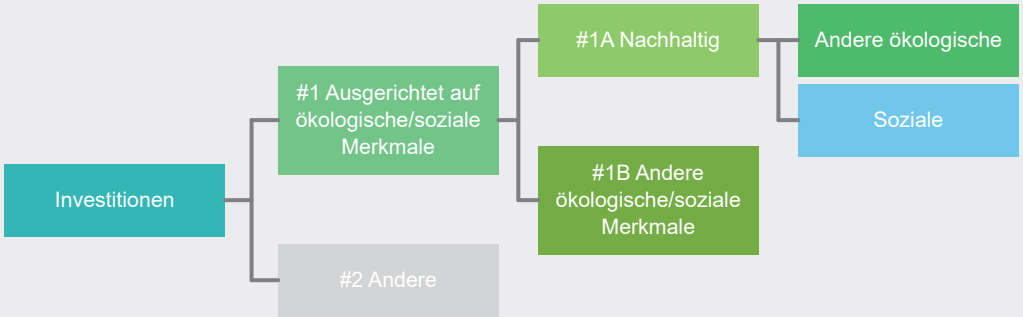
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,66% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,91% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

8,34% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Conservative Opportunities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Dauerhafte Konsumgüter	0,14 %
Unternehmen	7,68 %
Zentralregierungen	3,65 %
Rentenfonds	28,40 %
Aktienfonds	10,19 %
Sonstige Fonds	41,15 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,0 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

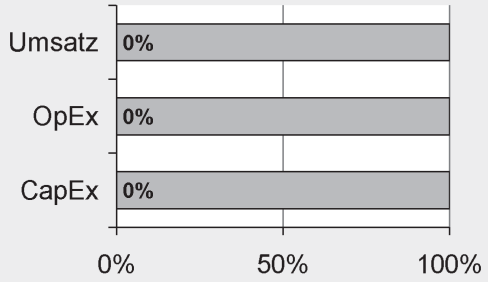
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

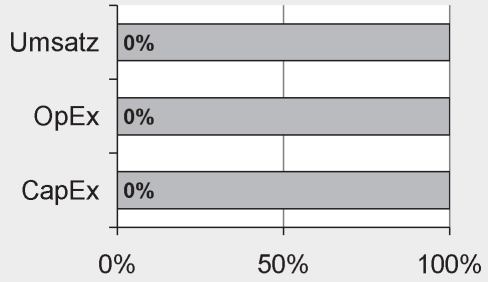
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,91% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,91% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds kombinierte zulässige Anlageinstrumente aus verschiedenen Anlageklassen, um ein defensives Risiko-Rendite-Profil zu erzielen. Er strebte eine annualisierte Volatilität von 2% bis 5% über einen rollierenden Fünfjahreszeitraum an. Der Teilfonds konnte in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten, Investmentfonds, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln anlegen. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds, wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds, investiert. Darüber hinaus konnte der Teilfonds in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikaten, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln anlegen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern

wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Convertibles

Unternehmenskennung (LEI-Code): 22TBFQY7IVP2I86LED50

ISIN: LU0179219752

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,55 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Convertibles

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		21,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		27,32 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		23,45% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		17,92 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		3,57 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		1,62 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,85 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		2,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		57,40 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		21,55 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		11,96 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		45,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		14,34 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		17,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		15,58% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,34 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,77 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,61 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Convertibles

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,24 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	436,44
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	762,17
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,60 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Convertibles

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
America Movil 21/02.03.24 Cv	Renten	2,1 %	Niederlande
Singapore Airlines 20/03.12.25 Cv	Renten	1,7 %	Singapur
Dexus Finance Pty.19/19.06.26 Cv.	Renten	1,7 %	Australien
Electricit, de France 20/14.09.24 MTN	Renten	1,6 %	Frankreich
POSCO Holdings 21/01.09.26 CV	Renten	1,5 %	Südkorea
Nippon Steel 21/05.10.26 Cv.	Renten	1,5 %	Japan
Jazz Investments 20/15.06.26 Cv	Renten	1,4 %	Vereinigte Staaten
STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv	Renten	1,4 %	Niederlande
Prysmian 21/02.02.26 Cv	Renten	1,4 %	Italien
Nexi 21/24.02.28	Renten	1,3 %	Italien
Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv	Renten	1,3 %	Vereinigte Staaten
Dropbox 21/01.03.28 Cv.	Renten	1,3 %	Vereinigte Staaten
Ford Motor Company 21/15.03.26	Renten	1,2 %	Vereinigte Staaten
Hon Hai Precision Ind. 21/05.08.26 Cv.	Renten	1,2 %	Taiwan
CyberArk Software 19/15.11.24 Cv.	Renten	1,2 %	Israel

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

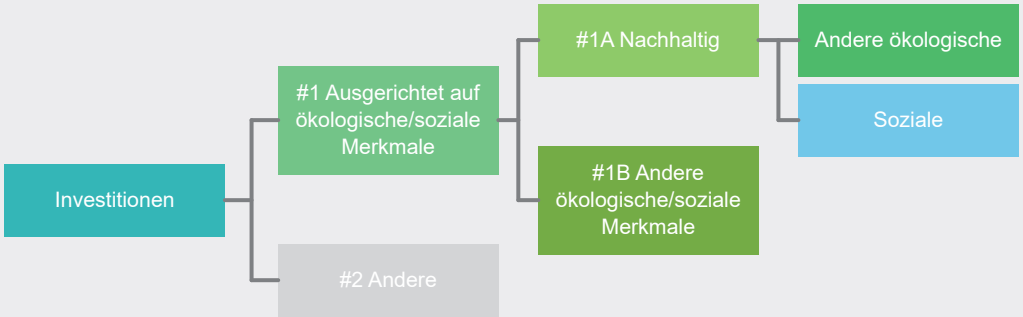
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,77% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,55% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,23% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Convertibles

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Institute	92,59 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,60 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

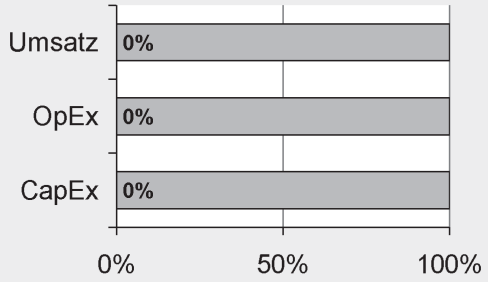
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

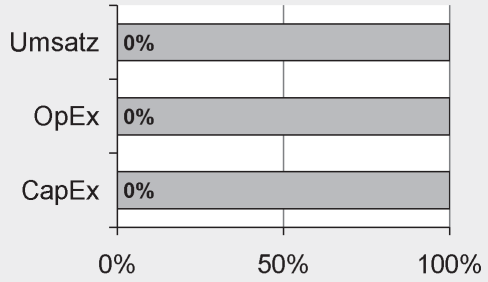
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,55% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,55% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens sollten in Wandelanleihen, Optionsanleihen und ähnlichen wandelbaren Finanzinstrumenten in- und ausländischer Emittenten angelegt werden. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens konnten in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren ohne Wandlungsrechte sowie in Aktien, Optionsscheinen auf Aktien und Genussscheinen angelegt werden. Dabei durfte der Anteil der Aktien, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine insgesamt 10% nicht übersteigen. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche

Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Corporate Green Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300WYDG1U2NN4WJ19

ISIN: LU1873225616

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

X **Ja**	**Nein**
X Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** 90,98%	Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	mit einem sozialen Ziel
X Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0,52%	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand in der Finanzierung von Projekten oder Aktivitäten, die einen ökologischen Nutzen haben und zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitragen.

Der Teilfonds investierte hauptsächlich in grüne Anleihen, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- und/oder Klimanutzen verwendet wurden (zweckgebundene Anleihen). Der Teilfonds konnte auch in Sozialanleihen anlegen, wenn die Erlösverwendung für Projekte mit einem sozialen Nutzen bestimmt war, wobei jedoch keine Verpflichtung bezüglich eines Mindestanteils an solchen Investitionen auf Portfolioebene bestand.

Zweckgebundene Anleihen dienen zur (Re-)Finanzierung von Projekten oder Tätigkeiten mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Der entscheidende Unterschied gegenüber klassischen Anleihen besteht darin, dass der Emissionserlös zweckgebundener Anleihen in Projekte oder Tätigkeiten investiert wird, die der Umwelt oder sozialen Belangen zugute kommen.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds zu erreichen.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?" entnommen werden.

DWS Invest Corporate Green Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		54,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		26,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		17,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		76,37 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,95 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		5,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		1,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		29,91 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		24,98 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		31,26 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0,28 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		1,97 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,88 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0,96 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		2,41 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	51.830,43
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	347,86 t CO2e/M€
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	965,22 t CO2e/M€
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	17,11 %
PAII - 05. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs und/oder der Energieerzeugung des Unternehmens aus nicht erneuerbaren Quellen am Gesamtenergieverbrauch und/oder der Gesamtenergieerzeugung	58,88 %
PAII - 06. Energieverbrauch (GWh) pro Million EUR Umsatz	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, pro klimarelevantem Sektor	2,6 GWh/M€
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	32,18 t
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,35 t/M€
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 11. Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung UNGC-Grundsätze und OECD-Richtlinien	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Beschwerden bei Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben	0 %
PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird	15,92 %
PAII - 13. Board gender diversity	Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	38,38 %
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens
Treibhausgasintensität von Staaten	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	753,44 CO2e/M€

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren[1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung[6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose[2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz[3] / Mutter[4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente[5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung[7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung[8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die ein UN-SDG fördert, andere Ziele beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

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 die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investition systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Auf der Grundlage dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob eine Investition die ökologischen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte werden unter Berücksichtigung verschiedener externer und interner Faktoren wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen festgelegt und können künftig angepasst werden

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilt die DWS darüber hinaus mit einem eigenen Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang steht. Dies umfasst Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, gelten als nichtkonform mit den Schutzmaßnahmen (Safeguards), und ihre Wirtschaftstätigkeiten können nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

DWS Invest Corporate Green Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN	Renten	1,5 %	Deutschland
UniCredit 22/15.11.2027 MTN	Renten	1,3 %	Italien
VMED 02 UK Financing I 21/15.07.31 Reg S	Renten	1,3 %	Vereinigtes Königreich
Eurogrid 20/15.05.32 MTN	Renten	1,3 %	Deutschland
Telefonica Europe 20/und.	Renten	1,2 %	Spanien
KBC Groep 20/16.06.27 MTN	Renten	1,2 %	Belgien
SKF 19/15.11.29	Renten	1,2 %	Schweden
Barclays 20/03.11.26	Renten	1,2 %	Vereinigtes Königreich
Covestro 22/15.11.2028	Renten	1,1 %	Deutschland
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/21.06.26	Renten	1,0 %	Spanien
VZ Vendor Financing 20/15.01.29 Reg S	Renten	1,0 %	Niederlande
La Banque Postale 19/24.04.29 MTN	Renten	1,0 %	Frankreich
Mediobanca - Banca Credito Fin. 20/08.09.27 MTN	Renten	1,0 %	Italien
ING Groep 18/15.11.30 MTN	Renten	1,0 %	Niederlande
UPM Kymmene 20/19.11.28 MTN	Renten	1,0 %	Finnland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilt die DWS darüber hinaus mit einem eigenen Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang steht. Dies umfasst Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, gelten als nichtkonform mit den Schutzmaßnahmen (Safeguards), und ihre Wirtschaftstätigkeiten können nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

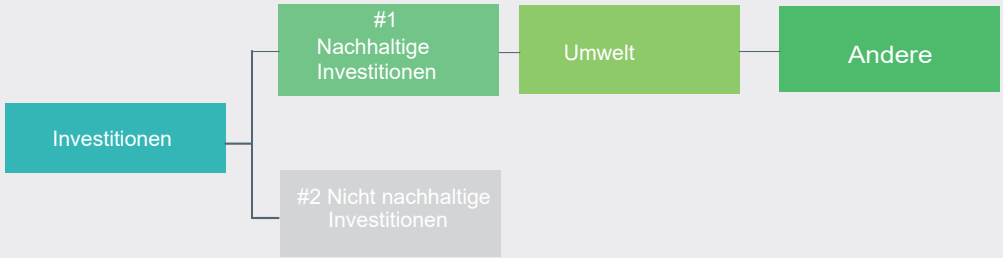
Das Teilfondsmanagement berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

91,50% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) angelegt. 8,5% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Corporate Green Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	97,79 %
Zentralregierungen	0,28%
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	17,11%

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

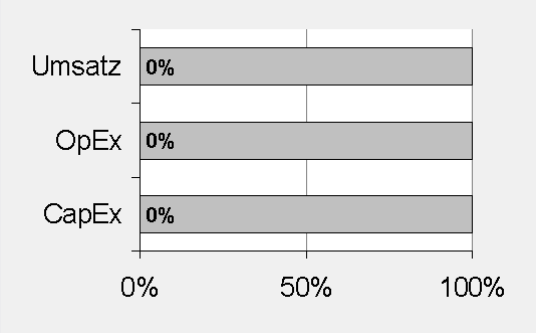
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivi-täten der Unterneh-men, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

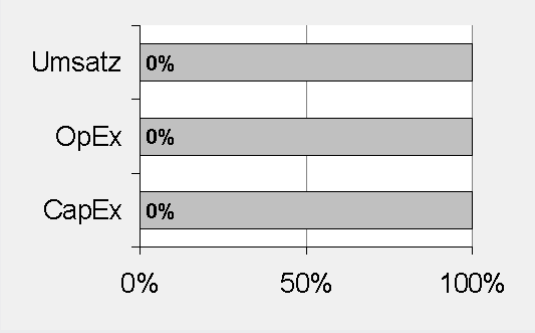
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomiekonform	0.00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Taxonomiekonform	0.00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund der Spezifika des Finanzprodukts verpflichtete es sich nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Nettovermögens des Finanzprodukts. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds legte 90,98% seines Nettovermögens in ökologisch nachhaltigen Investitionen an, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der restliche Teil des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, mit denen nicht das nachhaltige Investitionsziel verfolgt wurde (# 2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmitteln und Derivaten, umfassen.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt werden. Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestuften Anlagen hatten keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln öffentlicher, privat- und gemischtwirtschaftlicher Emittenten weltweit angelegt. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen, auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (von Moody's) oder von B- (von S&P und Fitch) verfügten.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für das nachhaltige Investitionsziel erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt.

Die Erfüllung der Strategie des Teilfonds war ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellt. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

• DWS Norm Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihe im Rahmen ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob das Investment als nachhaltig anzusehen war. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Anleihe einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob der Emittent dieser Anleihe diese Ziele nicht erheblich beeinträchtigte („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung) und (3) ob der Emittent selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Anleihe nachhaltig war. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anleihe als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Einklang?“).

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken der guten Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutet, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein solcher Dialog konnte beispielsweise durch Treffen mit den Emittenten oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300TC4X3ECLFVCW74

ISIN: LU1245923484

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,69 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		41,85 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		22,25 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		22,3 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		4,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		6,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		14,48 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		20,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		24,49 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		18,48 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		15,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		14,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		21,67 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		23,3 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		18,6 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		3,59 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		4,82 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		9,79 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1327,14
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	2034,38
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	61,68 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Merck 19/25.06.79	Renten	3,4 %	Deutschland
EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.08.79	Renten	3,3 %	Deutschland
Iberdrola International20/und S.NC8	Renten	3,0 %	Niederlande
ENEL 18/24.11.81	Renten	2,9 %	Italien
BP Capital Markets 20/Und.	Renten	2,6 %	Vereinigtes Königreich
Southern 21/15.09.81	Renten	2,6 %	Vereinigte Staaten
Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN	Renten	2,6 %	Australien
Stedin Holding 21/Und.	Renten	2,5 %	Niederlande
Orange 14/und. MTN	Renten	2,3 %	Frankreich
Firmenich International 20/Und.	Renten	2,2 %	Schweiz
ENI 20/Und.	Renten	2,2 %	Italien
Iberdrola International 21/und. S.NC9	Renten	2,1 %	Spanien
TotalEnergies 20/und. MTN	Renten	2,1 %	Frankreich
BP Capital Markets 20/Und.	Renten	2,0 %	Vereinigtes Königreich
Orsted 21/18.02.3021 S.GBP	Renten	2,0 %	Dänemark

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

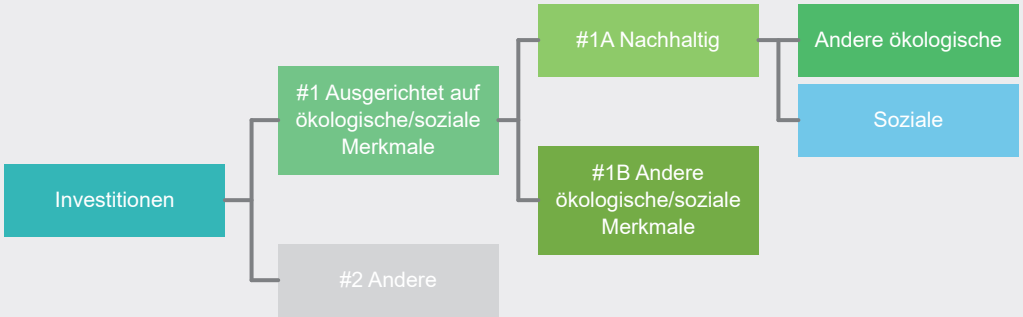
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,73% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,69% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

4,27% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	94,32 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	61,68 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

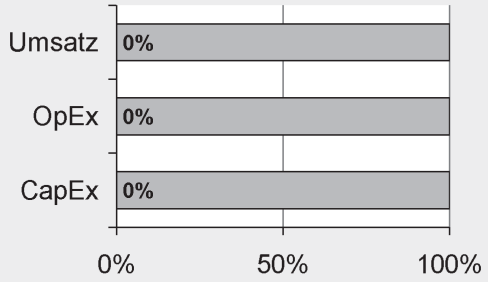
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

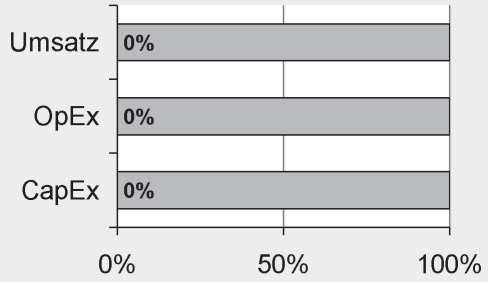
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,69% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,69% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheinen, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in Hybridanleihen von Emittenten aus dem Unternehmenssektor investiert. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens konnten in Nachranganleihen angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant.

Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Euro

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E42GKGVU82TT24

ISIN: LU1769938041

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,58 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI Euro

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		63,73 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,6 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		53,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		22,99 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		17,21 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		12,98 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,21 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		22,81 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		33,88 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		13,21 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		6,66 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest CROCI Euro

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		3,51 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,39 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1334,53
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1412,98
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	20,32 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Euro

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Beiersdorf	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	3,5 %	Deutschland
UCB Cap.	Gesundheitswesen	3,5 %	Belgien
Qiagen	Gesundheitswesen	3,5 %	Niederlande
Merck	Gesundheitswesen	3,4 %	Deutschland
Sanofi	Gesundheitswesen	3,4 %	Frankreich
Fresenius	Gesundheitswesen	3,4 %	Deutschland
TotalEnergies	Energie	3,4 %	Frankreich
Koninklijke Ahold Delhaize	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	3,4 %	Niederlande
Nokia	Telekommunikation	3,4 %	Finnland
Bayer	Gesundheitswesen	3,3 %	Deutschland
Smurfit Kappa	Industriegüter und Dienstleistungen	3,3 %	Irland
Brenntag	Chemie	3,3 %	Deutschland
Henkel Pref.	Konsumgüter & Dienstleistungen	3,3 %	Deutschland
Deutsche Post Reg.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,3 %	Deutschland
CRH	Bauwesen und Materialien	3,3 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

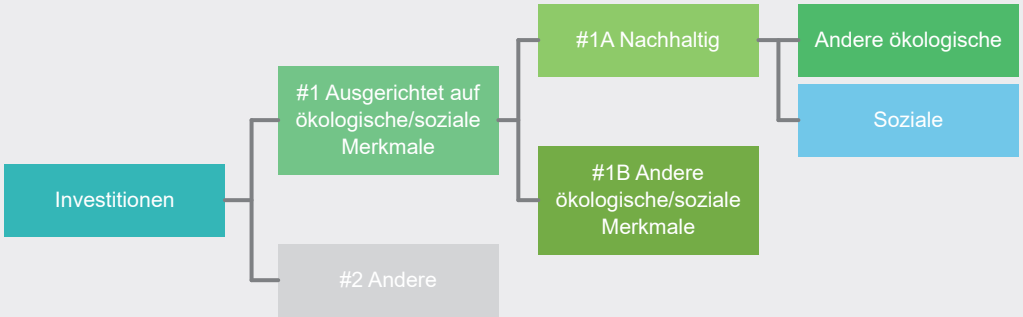
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 21,58% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Euro

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	6,13%
Telekommunikationsdienste	3,16 %
Dauerhafte Konsumgüter	33,43 %
Energie	10,44 %
Hauptverbrauchsgüter	13,34 %
Grundstoffe	9,97 %
Industrien	16,74 %
Versorger	6,65 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	20,32 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

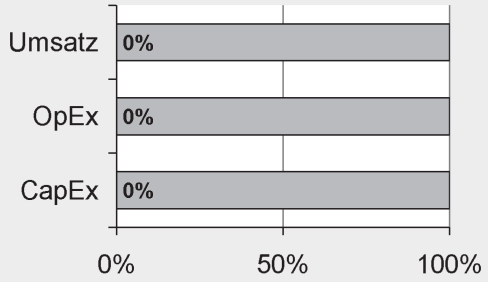
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

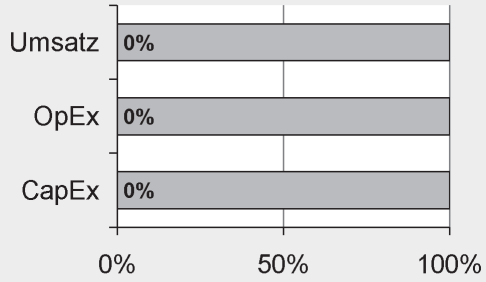
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,58% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,58% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurden nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Euro“ vorwiegend in Aktien von Unternehmen aus der Eurozone mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Norm**-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und

Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**
Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der

Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Global Dividends

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ACRXW8VM9MW354

ISIN: LU1769944106

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,72 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI Global Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		52,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		18,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		21,86 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,75 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,91 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,13 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		29,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		27,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		34,43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		13,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		7,75 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		33,49 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		24,84 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		20,22 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		8,53 % des Portfoliovermögens
Kohle D		2,14 % des Portfoliovermögens

DWS Invest CROCI Global Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		10,11 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		4,03 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1525,35
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	2375,04
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	38,74 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Global Dividends

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Rio Tinto	Rohstoffe	2,1 %	Vereinigtes Königreich
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	Gesundheitswesen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Roche Holding Profitsh.	Gesundheitswesen	2,1 %	Schweiz
ITOCHU Corp.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Japan
Nintendo Co.	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,1 %	Japan
Takeda Pharmaceutical Co.	Gesundheitswesen	2,1 %	Japan
Merck & Co.	Gesundheitswesen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Novartis Reg.	Gesundheitswesen	2,0 %	Schweiz
Sanofi	Gesundheitswesen	2,0 %	Frankreich
Sekisui House	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,0 %	Japan
Gilead Sciences	Gesundheitswesen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Oneok (new)	Energie	2,0 %	Vereinigte Staaten
Sonic Healthcare	Gesundheitswesen	2,0 %	Australien
LyondellBasell Industries	Chemie	2,0 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

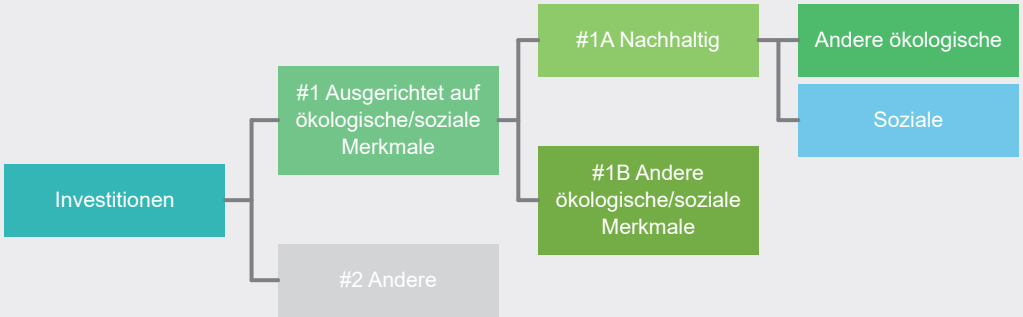
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100 % seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 22,72% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0 % der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Global Dividends

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	5,53 %
Telekommunikationsdienste	1,91 %
Dauerhafte Konsumgüter	21,98 %
Energie	26,05 %
Hauptverbrauchsgüter	16,44 %
Finanzsektor	1,96 %
Grundstoffe	10,27 %
Industrien	15,86 %
Sonstiges Fonds	0,00 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	38,74 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

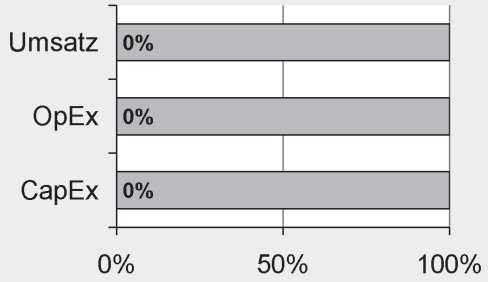
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

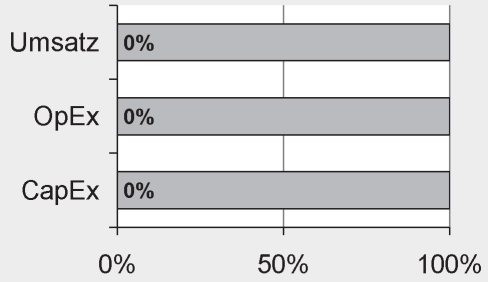
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,72% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,72% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Global Dividends“ vorwiegend in weltweiten Aktien von Unternehmen aus Industrieländern angelegt, die sich durch eine hohe Marktkapitalisierung auszeichneten, als unterbewertet eingeschätzt wurden und eine relativ hohe, nachhaltige Dividendenrendite boten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen

von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**
Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002T7XHBU985SZ06

ISIN: LU1968687985

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 30,66 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		48,42	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,62	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		25,91	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		11,44	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		73,06	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		14,98	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,52	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		20,59	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		18,03	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		29,17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		28,44	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		0	% des Portfoliovermögens

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		5,18 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,17 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,72 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	139,42
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	499,21
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	1,19
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	Technologie	4,9 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	Technologie	3,0 %	China
Meta Platforms	Technologie	3,0 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Apple	Technologie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Samsung Electronics Co.	Technologie	1,9 %	Südkorea
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,7 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	1,5 %	Taiwan
Pfizer	Gesundheitswesen	1,5 %	Vereinigte Staaten
Novartis Reg.	Gesundheitswesen	1,3 %	Schweiz
Nintendo Co.	Konsumgüter & Dienstleistungen	1,3 %	Japan
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	1,2 %	Vereinigte Staaten
VISA Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	1,2 %	Vereinigte Staaten
Cisco Systems	Telekommunikation	1,2 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

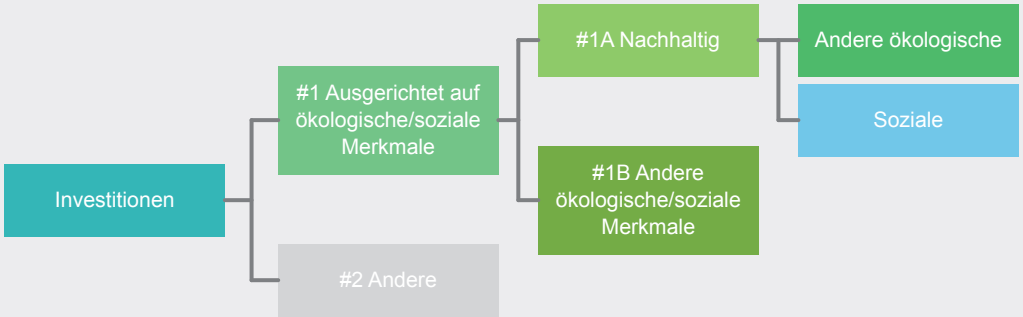
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 30,66% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	29,92 %
Telekommunikationsdienste	15,23 %
Dauerhafte Konsumgüter	34,31 %
Hauptverbrauchsgüter	7,79 %
Finanzsektor	2,32 %
Grundstoffe	1,53 %
Industrien	8,93 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

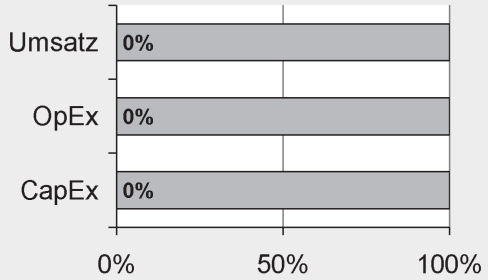
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

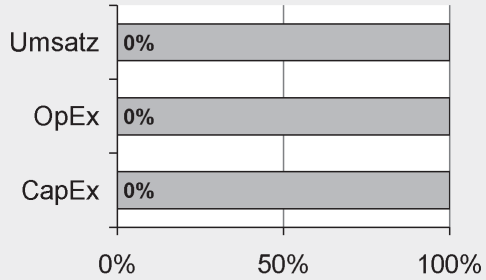
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 30,66% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 30,66% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der systematischen CROCI-Anlagestrategie „Intellectual Capital“ in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind) angelegt, die über geistiges Kapital verfügten. Im Rahmen der Anlagestrategie wurden grundsätzlich rund hundert Aktien aus der Gruppe der mit dem CROCI-Ansatz ermittelten Unternehmen ausgewählt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten

(aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Klimarisikoeinstufung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil halten.

• **DWS Norm-Bewertung**
Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) sind als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen halten.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Qualitätsbewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten

• **Engagement in kontroversen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Sectors Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 22210022CF2RMX28PD07

ISIN: LU1278917452

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 5,26 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		43,12 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		13,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		33,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,97 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		29,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		23,13 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		47,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		19,58 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,57 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		29,87 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		13,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		20,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		3,39 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		13,65 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	2125,29
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	3759,26
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	47,7 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Shell	Energie	2,7 %	Vereinigtes Königreich
TotalEnergies	Energie	2,7 %	Frankreich
Rio Tinto	Rohstoffe	2,7 %	Vereinigtes Königreich
EOG Resources	Energie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Pioneer Natural Resources Co.	Energie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Equinor	Energie	2,7 %	Norwegen
ConocoPhillips	Energie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Coterra Energy	Energie	2,7 %	Vereinigte Staaten
LyondellBasell Industries	Chemie	2,7 %	Vereinigte Staaten
The Mosaic	Chemie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Sumitomo Metal Mining Co.	Rohstoffe	2,6 %	Japan
Anglo American	Rohstoffe	2,6 %	Vereinigtes Königreich
Asahi Kasei Corp.	Chemie	2,6 %	Japan
Shin-Etsu Chemical Co.	Chemie	2,6 %	Japan
Nitto Denko Corp.	Chemie	2,6 %	Japan

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

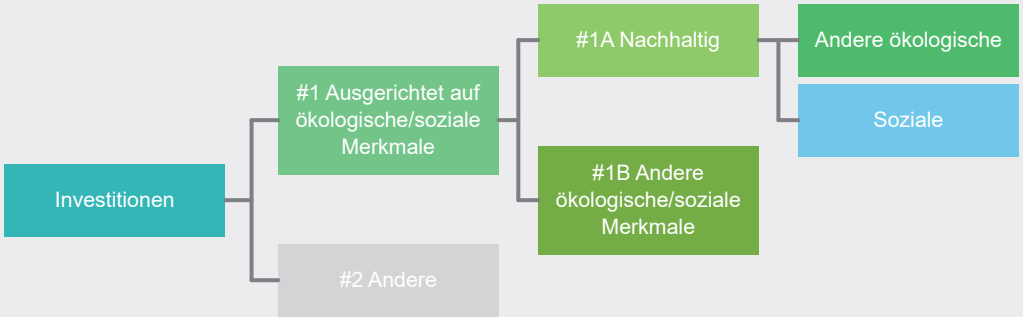
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 5,26% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	19,46 %
Telekommunikationsdienste	6,72 %
Energie	33,93 %
Grundstoffe	33,21 %
Industrien	6,42 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	47,7 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

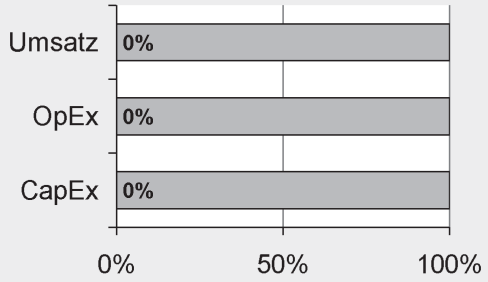
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

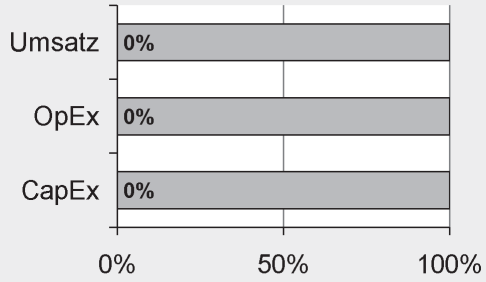
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 5,26% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 5,26% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Sectors Plus“ vorwiegend global in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und

Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**
Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **Engagement in kontroversen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der

Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI US

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BSXEVPEQQ6V522

ISIN: LU1769939361

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,45 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI US

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		34,86 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		9,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		40,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		15,65 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		2,76 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		54,83 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,04 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		23,05 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		12,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		19,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		45,27 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		12,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		10,27 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest CROCI US

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		2,19 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1087,04
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	2123,08
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	20,62 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI US

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Regeneron Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,7 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	Gesundheitswesen	2,7 %	Vereinigte Staaten
The Mosaic	Chemie	2,6 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Tapestry	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
D.R. Horton	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Nucor Corp.	Rohstoffe	2,5 %	Vereinigte Staaten
Laboratory Corp. America Holdings	Gesundheitswesen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Coterra Energy	Energie	2,5 %	Vereinigte Staaten
Fox Cl.A	Medien	2,5 %	Vereinigte Staaten
Hewlett Packard Enterprise	Technologie	2,5 %	Vereinigte Staaten
LyondellBasell Industries	Chemie	2,4 %	Vereinigte Staaten
HP	Technologie	2,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

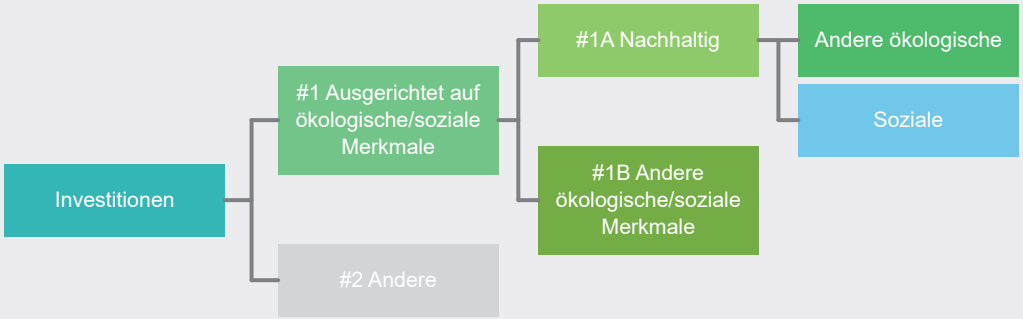
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100 % seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 24,45% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0 % der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI US

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	19,52 %
Telekommunikationsdienste	10,82 %
Dauerhafte Konsumgüter	22,40 %
Energie	18,14 %
Hauptverbrauchsgüter	14,44 %
Grundstoffe	6,94 %
Industrien	7,62 %
Sonstige Fonds	0,00 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	20,62 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

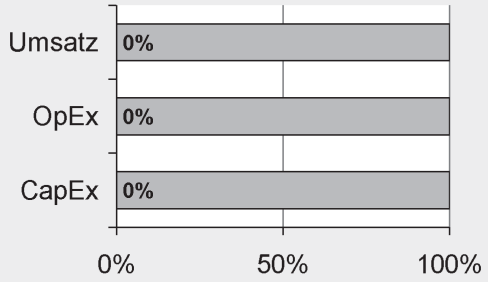
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

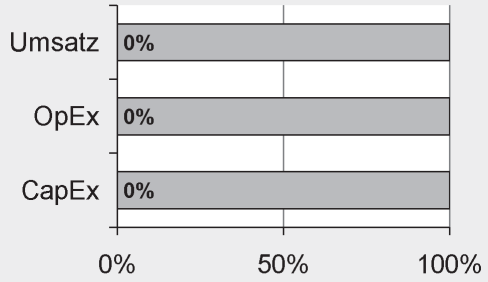
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,45% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,45% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US“ vorwiegend in US-amerikanischen Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Norm**-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und

Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**
Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der

Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI US Dividends

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002IABFLPMN5KN63

ISIN: LU1769942746

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,57 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI US Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		37,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		9,88 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		35,41 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		12,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,39 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		2,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,49 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		39,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		27,09 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		25,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		14,83 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		24,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		37,04 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		12,81 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		10,34 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest CROCI US Dividends

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		7,88 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		7,37 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1139,22
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1834,23
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	25,98 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI US Dividends

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Merck & Co.	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
AbbVie	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
ConAgra Brands	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,6 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
J.M. Smucker Co.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,6 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Amgen	Gesundheitswesen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Molson Coors Beverage Cl.B	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,5 %	Vereinigte Staaten
Garmin Reg.	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Cisco Systems	Telekommunikation	2,5 %	Vereinigte Staaten
HP	Technologie	2,5 %	Vereinigte Staaten
Cummins	Industriegüter und Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
LyondellBasell Industries	Chemie	2,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

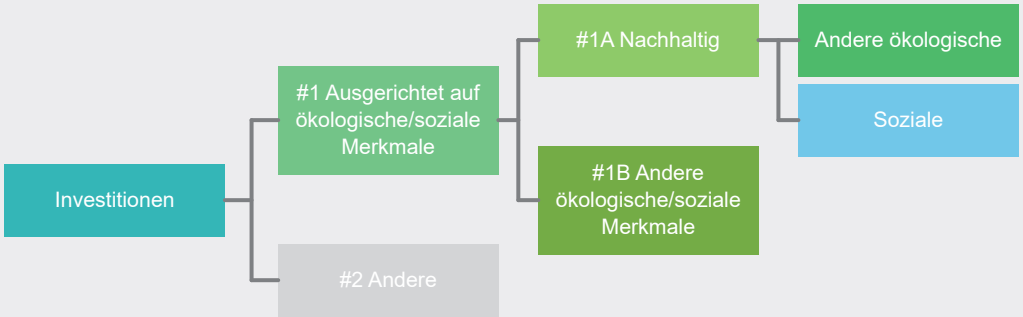
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,91% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,57% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,09% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI US Dividends

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	12,15 %
Telekommunikationsdienste	2,47 %
Dauerhafte Konsumgüter	32,15 %
Energie	23,41 %
Hauptverbrauchsgüter	..17,39 %
Industrien	7,26 %
Grundstoffe	4,98 %
Sonstige Fonds	0,00 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	25,98 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

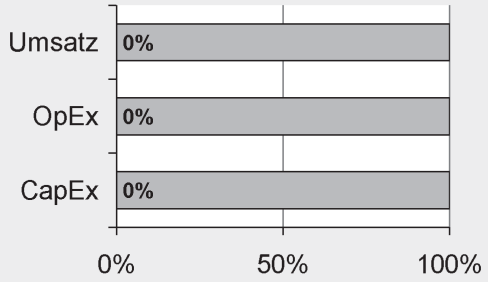
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

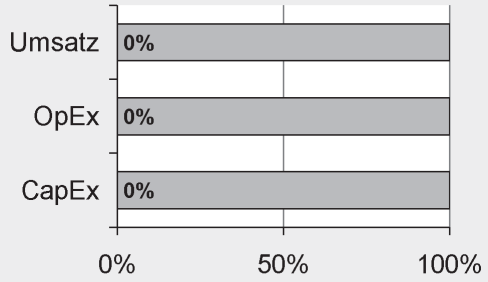
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,57% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,57% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US Dividends“ vorwiegend in US-amerikanischen Aktien mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden und eine relativ hohe, nachhaltige Dividendenrendite boten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Norm**-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und

Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**
Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der

Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI World

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EKCGWXZNQZVH81

ISIN: LU1769941003

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,17 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI World

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		36,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		32,06 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		11,11 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		1,9 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		42,02 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		27,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		16,71 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		34,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		17,1 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		15,2 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,02 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,99 % des Portfoliovermögens

DWS Invest CROCI World

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		6,16 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,1 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1223,17
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	2403,43
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	28,4 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI World

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Biogen	Gesundheitswesen	1,1 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Vertex Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Kinder Morgan	Energie	1,0 %	Vereinigte Staaten
J.M. Smucker Co.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,0 %	Vereinigte Staaten
Devon Energy Corp.	Energie	1,0 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	1,0 %	Vereinigte Staaten
ConAgra Brands	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,0 %	Vereinigte Staaten
Pioneer Natural Resources Co.	Energie	1,0 %	Vereinigte Staaten
Rio Tinto	Rohstoffe	1,0 %	Vereinigtes Königreich
EOG Resources	Energie	1,0 %	Vereinigte Staaten
Garmin Reg.	Konsumgüter & Dienstleistungen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Constellation Brands A	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,0 %	Vereinigte Staaten
Amgen	Gesundheitswesen	1,0 %	Vereinigte Staaten
C.H. Robinson Worldwide (new)	Industriegüter und Dienstleistungen	1,0 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

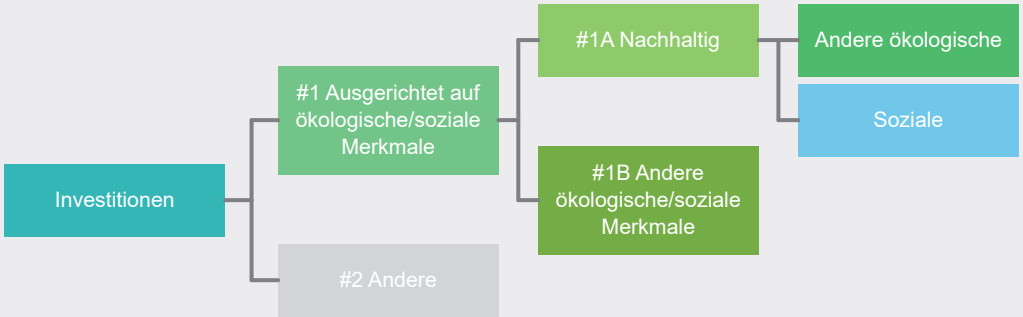
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,17% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI World

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	11,65 %
Telekommunikationsdienste	8,97 %
Dauerhafte Konsumgüter	20,84 %
Energie	21,31 %
Hauptverbrauchsgüter	11,91 %
Finanzsektor	0,99 %
Grundstoffe	10,94 %
Industrien	12,95 %
Sonstige Fonds	0,20 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	28,40 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

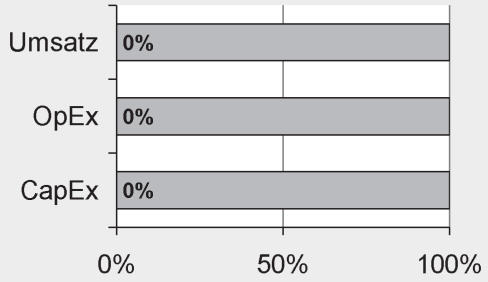
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

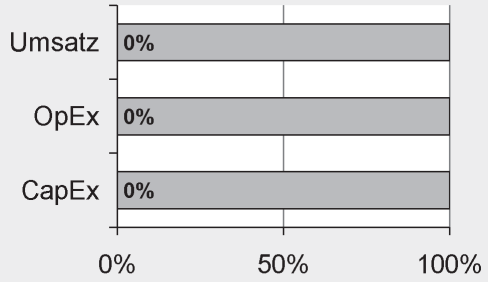
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,17% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,17% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World“ vorwiegend global in Aktien von Unternehmen aus Industrieländern mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Norm**-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und

Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**
Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI World SDG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HK8H1N9TM67U20

ISIN: LU1769941425

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55,24 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest CROCI World SDG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		52,24	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		27,3	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		18,68	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		1,75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,05	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		18,37	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		63,45	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,1	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		21,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,86	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		34,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		26,55	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		65,16	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		20,08	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		14,73	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,05 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	294,46
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	524,63
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,96 %
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	55,17
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,51
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für den Teilfonds berücksichtigte die Verwaltungsgesellschaft die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2)
• THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
• Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
• Emissionen in Wasser (Nr. 8)
• Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der eigenen ESG-Bewertungsmethodik die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?” dargelegt, berücksichtigt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI World SDG

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	5,2 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Gilead Sciences	Gesundheitswesen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Pfizer	Gesundheitswesen	2,4 %	Vereinigte Staaten
Regeneron Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,4 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,4 %	Vereinigte Staaten
AbbVie	Gesundheitswesen	2,3 %	Vereinigte Staaten
Sekisui House	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,2 %	Japan
Apple	Technologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
HP	Technologie	2,0 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Ono Pharmaceutical Co.	Gesundheitswesen	1,9 %	Japan
Micron Technology	Technologie	1,8 %	Vereinigte Staaten
Bluescope Steel	Rohstoffe	1,8 %	Australien
HCA Healthcare	Gesundheitswesen	1,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

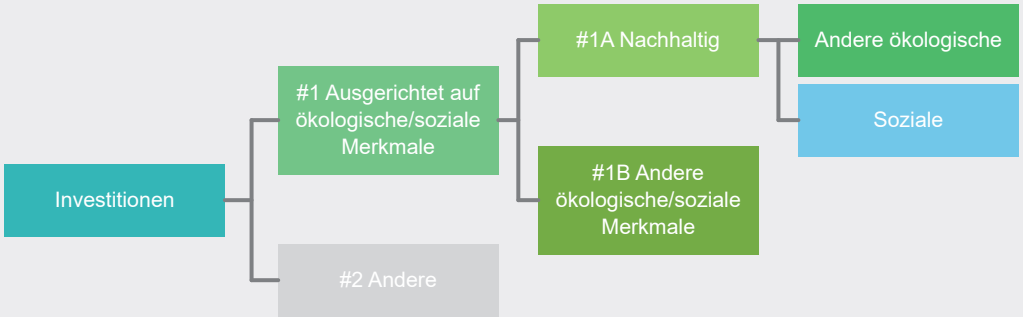
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,97% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 55,24% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,03% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI World SDG

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	19,17 %
Telekommunikationsdienste	2,97 %
Dauerhafte Konsumgüter	43,50 %
Hauptverbrauchsgüter	9,23 %
Finanzsektor	5,88 %
Grundstoffe	5,06 %
Industrien	12,06 %
Versorger	1,99 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,96%

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

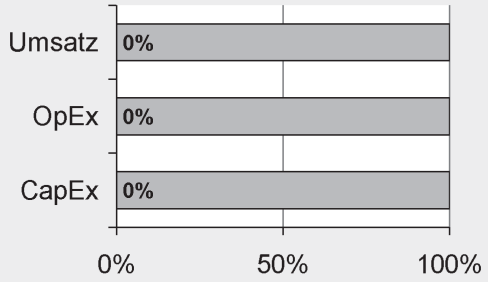
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

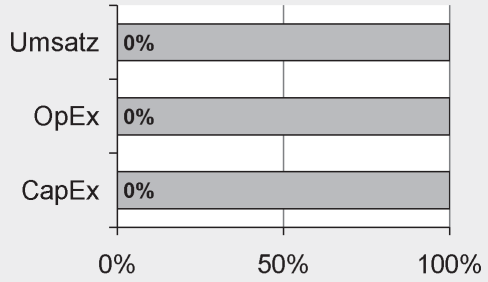
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 55,24% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 55,24% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern investiert, die nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „World SDG“ als unterbewertet galten und als geeignet angesehen wurden, um von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen zu profitieren, die einen positiven Beitrag zur Erfüllung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten. Mindestens 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) wurden in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A bis C”) erreicht hatten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens

begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Klimarisikoeinstufung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil halten.

• DWS Norm-Bewertung
Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen sind), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen halten.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen.

Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen

Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfond beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

• DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlagen
Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios. Zum Zeitpunkt der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie wurden 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C”) erreicht haben.

Wurde der Wert von 80% für Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ anschließend unterschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen sind), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von weniger als 80% an Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ halten.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS SDG-Bewertung von Anlagen im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung des Ratings einzelner Emittenten bei der DWS SDG-Bewertung von Anlagen zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt

wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Emerging Markets Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300WOU7DFMENKR545

ISIN: LU0273170737

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 10. November 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Usa 22/22.11.2022 Zo	Renten	8,3 %	Vereinigte Staaten
Export-Import Bank of Korea 18/22.03.23 MTN	Renten	3,5 %	Südkorea
Oversea-Chinese Banking 14/19.06.24 MTN Reg S	Renten	3,5 %	Singapur
Korea 13/11.09.23	Renten	3,5 %	Südkorea
KEB Hana Bank 19/30.01.24 Reg.S	Renten	3,5 %	Südkorea
Nonghyup Bank 18/30.07.23 MTN Reg S	Renten	2,8 %	Südkorea
Korea Development Bank 17/19.03.23	Renten	2,8 %	Südkorea
Woori Bank 19/21.05.24 MTN	Renten	1,8 %	Südkorea
DBS Group Holdings 20/Und. MTN	Renten	1,6 %	Singapur
Singtel Group Treasury 15/30.06.25 MTN	Renten	1,6 %	Singapur
TSMC Global 20/28.09.30 Reg S	Renten	1,5 %	Taiwan
Sabic Capital I 20/14.09.30	Renten	1,5 %	Saudi-Arabien
Thaioil Treasury Center 18/23.01.43 MTN	Renten	1,4 %	Thailand
KT 22/08.08.2025 Reg S	Renten	1,3 %	Südkorea
Suam Finance 14/17.04.24 Reg S	Renten	1,3 %	Kolumbien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 10. November 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 10. November 2022

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

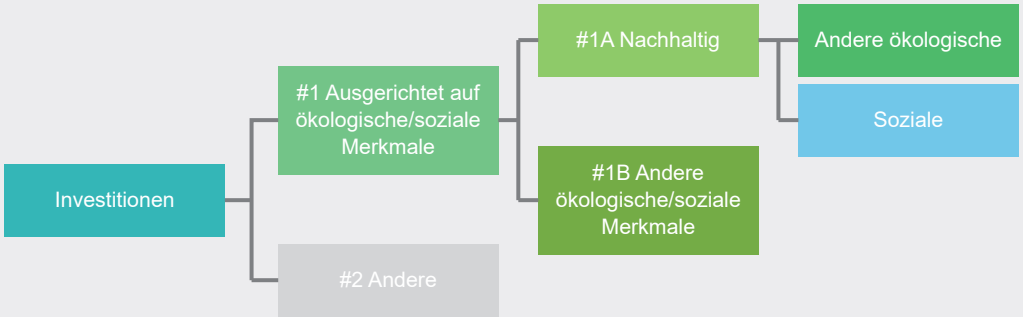
Zum Fusionsstichtag den 10.11.2022 bestand das Nettoteilfondsvermögen ausschließlich aus Barmitteln, die weder in die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren noch in die Berechnung der Anlagen einbezogen wurden, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen oder als nachhaltige Investitionen galten. Die Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren und Vermögensallokation erfolgte stichtagsbezogen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

100% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	63,54 %
Zentralregierungen	22,30 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0 %

Stand: 10. November 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

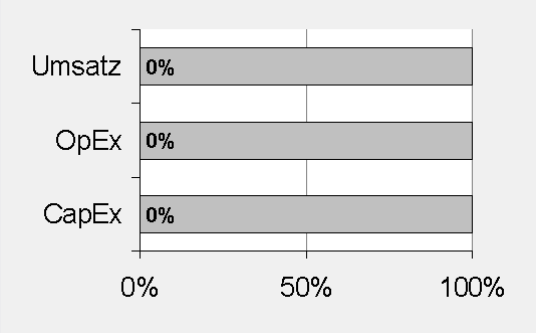
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

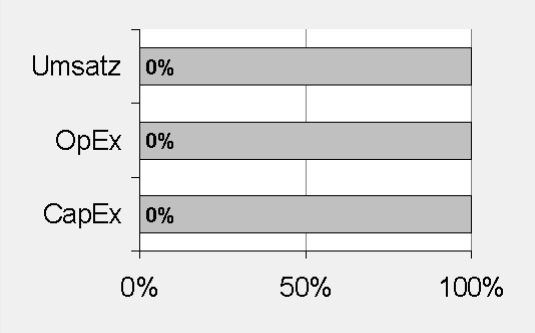
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0.00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0.00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds legte hauptsächlich in Unternehmensanleihen von Emittenten an, die ihren eingetragenen Sitz oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Schwellenländern haben. Als Schwellenländer werden alle Länder bezeichnet, die Teil des Index „JPM Corporate Emerging Market Bond Index Broad (CEMBI Broad)“ sind oder zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds oder der Weltbank als Schwellenland und aufstrebende Volkswirtschaft angesehen wurden. Anlagen in Renminbi wurden über Renminbi Offshore-Märkte und den chinesischen Festlandmarkt erworben.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren"). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D"-, „E"- oder „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E"- oder „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an kontroversen Waffen
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D"-, „E"- oder „F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Derivate wurden keine eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Asian Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493009UAEL028SQYF79

ISIN: LU1859276286

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,61 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		11,05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		29,47	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		43,52	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		11,35	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,23	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		4,19	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		72,23	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		19	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,39	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		19,51	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		20,1	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		25,53	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		18,64	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,65	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		14,09	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0,23	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0,32	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		0,99	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Asian Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		6,25	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		1,83	% des Portfoliovermögens
Kohle D		0,36	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,31	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		10,3	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	244	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	677,75	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,07	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	122,15	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Asian Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Deutsche GLS- Managed Dollar Fund Z	Geldmarktfonds	5,7 %	Irland
HCL America 21/10.03.26 Reg S	Renten	2,9 %	Vereinigte Staaten
Shinhan Card 20/19.10.25	Renten	2,7 %	Südkorea
Komatsu Finance America 20/09.09.23	Renten	2,5 %	Vereinigte Staaten
United Overseas Bank 22/7.4.25 Reg S	Renten	2,3 %	Singapur
Takeda Pharmaceutical 19/26.11.23 144a	Renten	2,3 %	Vereinigte Staaten
Korea Development Bank 21/11.03.24	Renten	2,3 %	Südkorea
KB Capital 20/28.10.25	Renten	2,2 %	Südkorea
Wipro IT Services 21/23.06.26 Reg S	Renten	2,2 %	Indien
LG Chem 19/15.10.24 Reg S	Renten	2,1 %	Südkorea
DBS Group Holdings 21/22.11.24 Reg S	Renten	2,0 %	Singapur
Minera y Metalurgica del Boleo 19/17.04.24	Renten	1,9 %	Mexiko
US Treasury 21/16.06.22	Renten	1,9 %	Vereinigte Staaten
Macquarie Group 17/28.11.23 MTN Reg S	Renten	1,8 %	Australien
SK Hynix 19/17.09.24	Renten	1,8 %	Südkorea

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

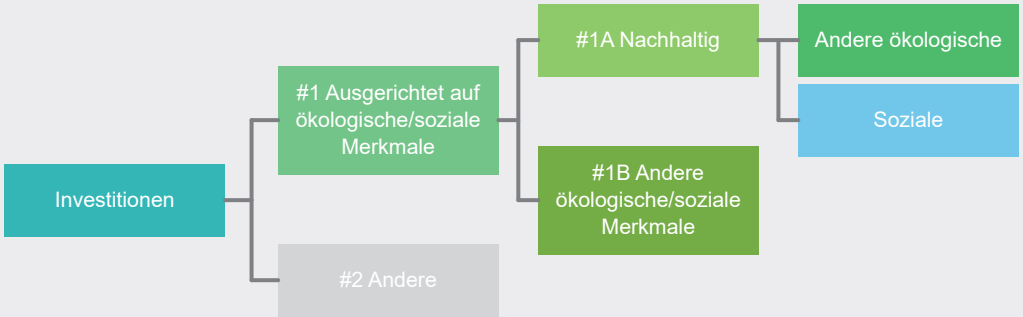
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,85% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,61% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,15% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Asian Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	75,70 %
Zentralregierungen	16,96 %
Sonstige Fonds	5,93 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,07 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

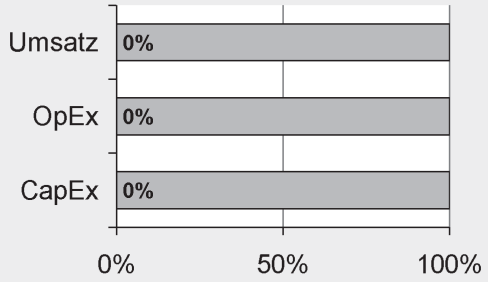
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

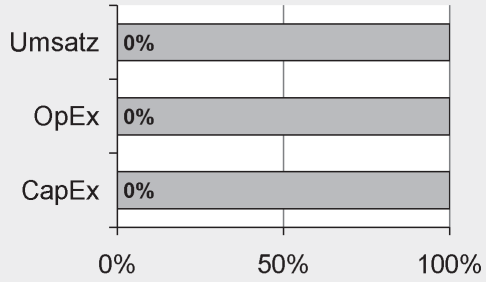
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,61% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,61% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Wertpapieren anlegt, die auf US-Dollar lauteten und von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz in Asien hatten oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in einer asiatischen Rechtsordnung ausübten. Auf US-Dollar lautende Anleihen umfassen staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen (z.B. von Industrieunternehmen, Versorgern, Finanzinstituten) aus dem asiatisch-pazifischen Raum. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens durften in verzinsliche Wertpapiere, die vorstehend genannte Kriterien nicht erfüllten, sowie in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investiert werden. Höchstens 10% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P/Fitch) verfügten. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage

ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten

die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Climate Tech

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E3NA7HC2KH3T16

ISIN: LU1863261647

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,68 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Climate Tech

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		47,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		23,15 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,35 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,01 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		11,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		24,19 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		28,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		32,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,79 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		48,56 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		23,07 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		15,27 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		10,28 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		1,03 % des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Climate Tech

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		5,26	% des Portfoliovermögens
Kohle D		0	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		4,1	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	427,27	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1012,39	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,46	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	60,24	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Climate Tech

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Darling Ingredients	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,4 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	3,0 %	Vereinigte Staaten
Signify	Bauwesen und Materialien	2,8 %	Niederlande
VMware Cl. A	Technologie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Republic Services	Versorger	2,3 %	Vereinigte Staaten
Verisk Analytics Inc Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	2,2 %	Vereinigte Staaten
Schneider Electric	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Frankreich
SolarEdge Technologies	Energie	2,1 %	Vereinigte Staaten
Nomad Foods	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,0 %	Britische Jungferninseln
Marsh & McLennan Cos.	Versicherungen	2,0 %	Vereinigte Staaten
Zoetis Cl. A	Gesundheitswesen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Koninklijke DSM	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,8 %	Niederlande
Neste Oyj	Energie	1,8 %	Finnland
Array Technologies	Energie	1,7 %	Vereinigte Staaten
STMicroelectronics	Technologie	1,7 %	Schweiz

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

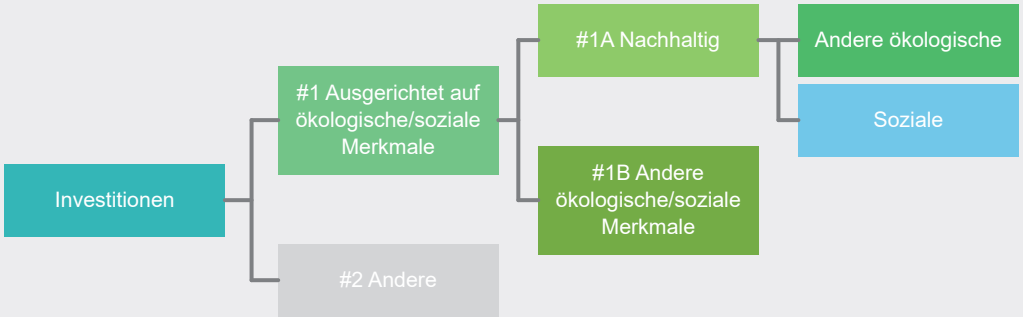
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,18% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 38,68% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

2,82% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Climate Tech

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	11,15 %
Telekommunikationsdienste	1,67 %
Dauerhafte Konsumgüter	15,47 %
Energie	13,84 %
Hauptverbrauchsgüter	3,57 %
Finanzsektor	3,63 %
Grundstoffe	7,98 %
Industrien	27,66 %
Versorger	9,73 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,46 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

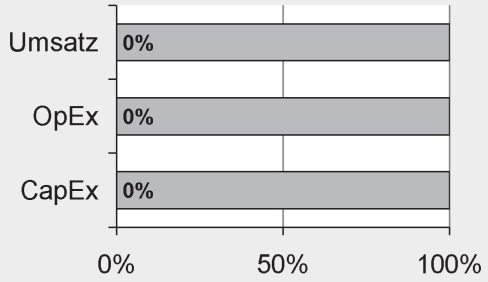
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

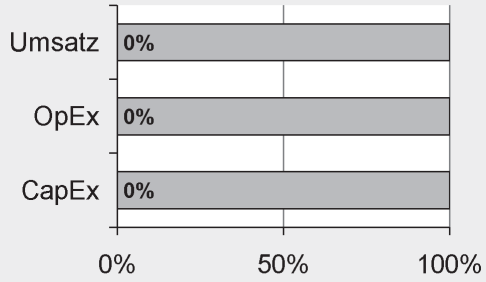
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,68% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,68% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte in Aktien und aktienbezogene Finanzinstrumente von Unternehmen, die vorwiegend in Geschäftsbereichen tätig waren, die geeignet waren, den Klimawandel und seine Auswirkungen zu begrenzen oder zu reduzieren, insbesondere in Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen und Lösungen anboten, die zur Verringerung von Emissionen durch die Erzeugung sauberer Energien sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz beitrugen, jedoch auch in Unternehmen, die sich in Bereichen wie Gesundheitswesen, Wasser- und Agrarwirtschaft oder Katastrophenschutz und Krisenbewältigung für die Bewältigung der Folgen des Klimawandels einsetzten. Dabei wurden mindestens 75% des Teilfondsvermögens in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-

Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten

die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300F0344VG88EO126

ISIN: LU1868537090

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,34 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der DWS Invest ESG Dynamic Opportunities ist ein Feederfonds (der „Feederfonds“) des OGAW-Masterfonds DWS ESG Dynamic Opportunities (der „Masterfonds“). Der Masterfonds unterlag der Berichterstattung als Produkt gemäß Artikel 8 Absatz 1 SFDR und investierte mindestens 75% seines Vermögens in Vermögensgegenständen, die definierte ESG-Standards („ESG“ für die entsprechenden englischen Bezeichnungen Environmental, Social and Corporate Governance – Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in Bezug auf ökologische und soziale Merkmale sowie Corporate Governance-Praktiken erfüllten. Mit dem Masterfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Der Feederfonds legte permanent mindestens 85% seines Vermögens in Anteilen des Masterfonds an. Durch dieses überwiegende Engagement im Masterfonds wurde das Vermögen des Feederfonds indirekt in Vermögenswerten angelegt, die ökologische und soziale Merkmale erfüllten, sowie auch teilweise in nachhaltigen Investitionen mit einem positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs.

Der Feederfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		99,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		99,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		99,7 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		0	% des Portfoliovermögens
Kohle D		0	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	252,65	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	644,04	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,98	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	8,85	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,01	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Dies wurde durch ein indirektes Engagement im Portfolio des Masterfonds erreicht, der einen Teil seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) angelegt hat. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben. Dies sind unter anderem:

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Die Verwaltungsgesellschaft zog die Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungsmethodik) heran, um festzustellen, ob eine Wirtschaftstätigkeit eine nachhaltige Investition im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung darstellte. Wirtschaftstätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet.

Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig, wenn sie andere Ziele nicht „erheblich beeinträchtigte“ (Does Not Significantly Harm – DNSH) und die Mindestschutz-Bewertung für das Unternehmen positiv ausfiel.

Im Rahmen der DNSH-Bewertung wurde beurteilt, ob eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere andere ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigte. Wenn eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt wurde, erfüllte die Wirtschaftstätigkeit nicht die Kriterien der DNSH-Bewertung, und eine Investition konnte somit nicht als nachhaltig angesehen werden.

Bei der Mindestschutz-Bewertung wurde untersucht, inwieweit ein Unternehmen internationale Standards befolgte. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Standards, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen diese internationalen Standards festgestellt und bestätigt wurden, bestanden die Mindestschutz-Bewertung nicht und ihre Wirtschaftstätigkeiten waren nicht als nachhaltig einzustufen.

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen in den Vermögenswerten des Masterfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft strebte mit dem Masterfonds keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen an, mit denen ein Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie verfolgt wurde.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Mindestschutz-Bewertung war wesentlich für die Feststellung, ob eine Anlage eine nachhaltige Investition im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung war. Im Rahmen der Mindestschutz-Bewertung prüfte die Verwaltungsgesellschaft, ob Unternehmen die OECD-Leitlinien und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen einhielten.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für den Feederfonds berücksichtigte die Verwaltungsgesellschaft die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2)
• THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
• Emissionen in Wasser (Nr. 8)
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Ebene des Masterfonds durch die Ausschlussstrategie berücksichtigt.

Bei nachhaltigen Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen in der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) berücksichtigt.

Weitere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?” zu finden.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Dynamic Opportunities MFC	Gemischte Fonds	99,7 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

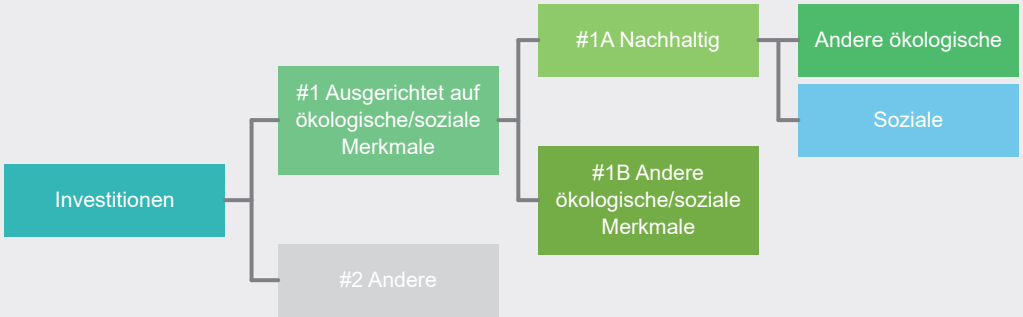
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,7% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,34% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,3% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Sonstige Fonds	99,68 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,98 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

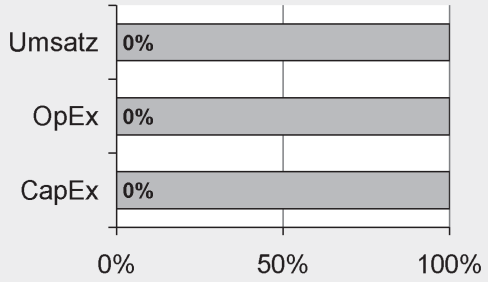
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

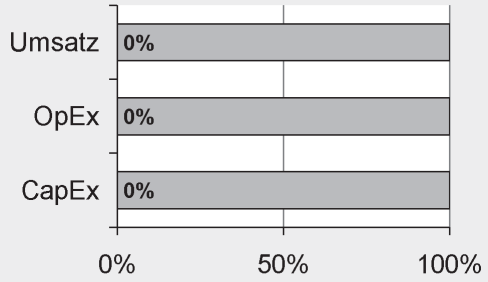
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,34% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,34% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Feederfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (Nr. 1 Im Einklang mit ökologischen oder sozialen Merkmalen). Darüber hinaus investierte der Feederfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (Nr. 2 Andere Anlagen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmitteln und Derivaten, umfassen.

Die anderen Anlagen wurden vom Feederfonds hauptsächlich aus Gründen der Flexibilität im Hinblick auf Diversifizierung, Liquidität und Absicherung gehalten.

Entsprechend der Marktpositionierung des Masterfonds wurde mit diesen anderen Anlagen, die nicht die ESG-Standards erfüllten, der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Investitionen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Der Feederfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Feederfonds legte permanent mindestens 85% seines Vermögens in Anteilen des Masterfonds an. Die Anlagepolitik des Masterfonds ist im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts näher ausgeführt.

Ziel der Anlagepolitik des Feederfonds war es, den Anlegern eine Partizipation an der Wertentwicklung des Masterfonds zu ermöglichen. Aus diesem Grund strebte das Fondsmanagement faktisch eine möglichst vollständige Investition des Werts des Feederfonds in den Masterfonds an, damit die Anteilscheininhaber fast vollumfänglich an der Wertentwicklung des Masterfonds partizipieren konnten.

Der Feederfonds konnte bis zu 15% seines Vermögens in liquiden Mitteln, einschließlich Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und kurzfristigen Geldeinlagen bei Kreditinstituten, gemäß den Bestimmungen in Artikel 41 Absatz 2 des Gesetzes von 2010 sowie in Finanzderivaten nach Maßgabe von Artikel 41 Absatz 1 Buchstabe g) und Artikel 42 Absatz 2 und 3 des Gesetzes von 2010 halten, wobei Derivate nur für Absicherungszwecke eingesetzt werden durften.

Der Feederfonds beabsichtigte, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte unter den Bedingungen und in dem Umfang zu nutzen, wie dies im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts näher ausgeführt wird.

Zum Zwecke der Herbeiführung einer Teilfreistellung im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes und zusätzlich zu den in der Satzung und diesem Verkaufsprospekt genannten Anlagegrenzen galt, dass mindestens 85% des Aktivvermögens (dessen Höhe bestimmte sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Feederfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Feederfonds in Anteilen des Masterfonds (Aktienfonds) angelegt wurden.

Die Strategie des Feederfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Feederfonds fortlaufend überwacht.

Der Feederfonds legte permanent 85% seines Vermögens in Anteilen des Masterfonds an. Der Masterfonds wandte zur Erfüllung der von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale die folgende Anlagestrategie an:

ESG-Bewertungsmethodik des Masterfonds
75% des Masterfondsvermögens wurden in Vermögenswerten angelegt, die definierte ESG-Standards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Kriterien erfüllten. Hierfür wurden Anlagegrenzen festgelegt.

Um festzustellen, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die ESG-Standards erfüllten, bewertete eine unternehmenseigene ESG-Datenbank die Vermögensgegenstände unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten nach ESG-Kriterien.

Die ESG-Datenbank verarbeitete ESG-Daten mehrerer ESG-Datenanbieter sowie öffentlicher Quellen und berücksichtigte interne Bewertungen nach einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und Entscheidungen des Emittenten.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob Vermögensgegenstände die ESG-Standards erfüllten, verschiedene Bewertungsansätze, darunter:

• Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung
Die ESG-Datenbank beurteilte das Verhalten der Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet.

• Norm-Bewertung
Die ESG-Datenbank beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten,

Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik.

• ESG-Qualitätsbewertung
Die ESG-Datenbank unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Datenbank einen Vergleich der Emittenten nach ihrer ESG-Qualität. Bei der Bewertung der Emittenten berücksichtigte die ESG-Qualitätsbewertung unterschiedliche ESG-Faktoren, beispielsweise den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik.

Die ESG-Qualitätsbewertung folgte dem sogenannten „Best-in-Class"-Ansatz. Bei diesem Ansatz erhielten die Emittenten eine Bewertung, die durch einen Peer-Group-Vergleich ermittelt wurde. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die im Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten.

Für Staaten beurteilte die ESG-Datenbank die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten.

• Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren"). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert.

Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden in der ESG-Datenbank nach dem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in den betreffenden Geschäftsbereichen und Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den betreffenden Geschäftsbereichen und Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

• Ausschluss-Bewertung für kontroverse Waffengeschäfte
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an umstrittenen (kontroversen) Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden in erster Linie nach dem Grad ihrer Beteiligung unter anderem an der Herstellung von kontroversen Waffen und deren Komponenten beurteilt.

• Bewertung von Investmentfondsanteilen
Die ESG-Datenbank bewertete Investmentfondsanteile gemäß der ESG-Qualitätsbewertung (ohne Staaten-Bewertung), der Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung und der Norm-Bewertung.

Bankguthaben wurden nicht bewertet.

Die mit dem Masterfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Masterfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die ESG-Standards erfüllten.

Die jeweiligen Bewertungen des Vermögensgegenstands wurden dabei einzeln betrachtet. Hatte der Vermögensgegenstand in einem Bewertungsansatz eine Bewertung, die in diesem Bewertungsansatz als nicht geeignet betrachtet wurde, konnte der Vermögensgegenstand nicht erworben werden, auch wenn er in einem anderen Bewertungsansatz eine Bewertung hatte, die geeignet gewesen wäre.

Vermögensgegenstände, die in den einzelnen Bewertungsansätzen jeweils eine Bewertung von A bis D hatten sowie in der Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren und in der Ausschluss-Bewertung für kontroverse Waffengeschäfte jeweils eine Bewertung von A bis C aufwiesen, erfüllten die ESG-Standards. Bis zu 15% des Masterfondsvermögens konnten in Vermögensgegenständen angelegt werden, die eine ESG-Qualitätsbewertung von „D" aufwiesen. Vermögensgegenstände mit einer ESG-Qualitätsbewertung von „E" waren als Investition ausgeschlossen.

Bis zu 5% des Masterfondsvermögens konnten in Vermögensgegenstände mit einer „E"-Bewertung in der Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung investiert werden.

Bis zu 5% des Masterfondsvermögens konnten in Vermögensgegenstände mit einer „E”-Bewertung in der Norm-Bewertung investiert werden.

Vermögenswerte mit einer „D“- oder „E“-Bewertung in der Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren und in der Ausschluss-Bewertung für kontroverse Waffengeschäfte waren als Investition ausgeschlossen. Vermögensgegenstände mit einer „D“-Bewertung waren als Investition ausgeschlossen, soweit sie mit dem Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung im Zusammenhang standen.

Ferner wurden, insbesondere beim Masterfonds, Vermögenswerte folgender Emittenten ausgeschlossen:

- Emittenten, die Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb von Waffen erzielten, die aufgrund internationaler Übereinkommen (z.B. der Chemiewaffenkonvention) geächtet sind,

- Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder sonstigen Nutzung aus/von fossilen Brennstoffen (ausgenommen Erdgas) erzielten,

- Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielten,

- Emittenten, die mehr als 10% ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer erzielten.

Abweichend davon konnten von den vorgenannten ausgeschlossenen Emittenten begebene grüne Anleihen, Sozialanleihen oder ähnliche Anleihen erworben werden, sofern diese Anleihen den jeweiligen von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Bond Principles entsprachen.

Emittenten, die ihre Umsätze aus Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Energiegewinnung oder sonstigen Nutzung aus/von Kernenergie und Erdgas sowie aus der Extraktion von Uran oder Erdgas erzielten, konnten für den Masterfonds erworben werden.

Vermögensgegenstände mit einer „F“-Bewertung in einem Bewertungsansatz waren als Investition ausgeschlossen.

Bis zu 25% des Masterfondsvermögens konnten in Vermögenswerten angelegt werden, die die ESG-Standards nicht erfüllten oder nicht bewertet waren.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen des Masterfonds
Darüber hinaus stellte der Masterfonds fest, ob eine Wirtschaftstätigkeit eine nachhaltige Investition im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung darstellte.

Mindestens 15% des Masterfondsvermögens wurden in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung angelegt, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitrugen, wobei die nachhaltigen Investitionen die oben genannten ESG-Standards erfüllten.

Das Verfahren zur Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der vorgenannten DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Emerging Markets Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300OV6G63HS1JOS89

ISIN: LU0210301635

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 24. November 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	6,2 %	Taiwan
Tencent Holdings	Technologie	5,5 %	China
Samsung Electronics Co.	Technologie	5,2 %	Südkorea
Taiwan Semiconductor ADR	Technologie	4,5 %	Taiwan
Alibaba Group Holding ADR	Einzelhandel	3,6 %	China
Bank of China (Hongkong)	Banken	3,5 %	Hongkong
Infosys ADR	Technologie	3,1 %	Indien
HDFC Bank ADR	Banken	3,0 %	Indien
ICICI Bank ADR	Banken	2,9 %	Indien
Itau Unibanco Holding ADR	Banken	2,9 %	Brasilien
Yum China Holdings	Reisen und Freizeit	2,8 %	Vereinigte Staaten
Meituan	Technologie	2,8 %	Kaimaninseln
Unilever	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,6 %	Vereinigtes Königreich
KB Financial Group	Banken	2,6 %	Südkorea
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new)	Versicherungen	2,4 %	China

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 24. November 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 24. November 2022

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

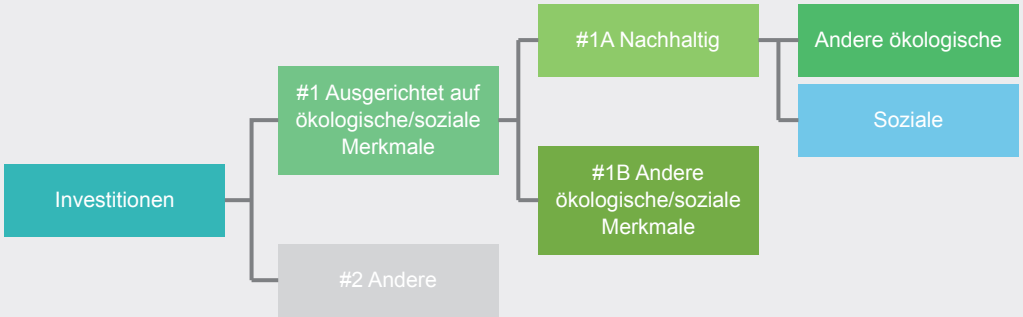
Zum Fusionsstichtag 24.11.2022 bestand das Nettoteilfondsvermögen ausschließlich aus Barmitteln, die weder in die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren noch in die Berechnung der Anlagen einbezogen wurden, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen oder als nachhaltige Investitionen galten. Die Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren und Vermögensallokation erfolgte stichtagsbezogen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

100% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	14,32 %
Telekommunikationsdienste	21,86 %
Dauerhafte Konsumgüter	8,72 %
Hauptverbrauchsgüter	6,41 %
Finanzsektor	34,62 %
Grundstoffe	6,64 %
Industrien	1,20 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0 %

Stand: 24. November 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

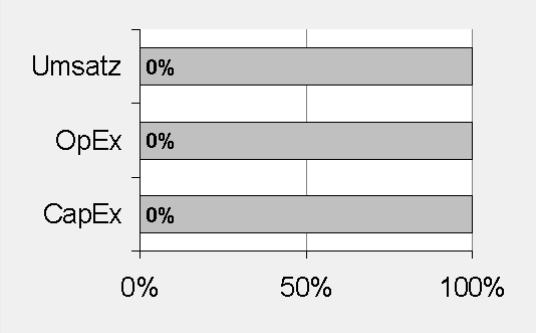
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

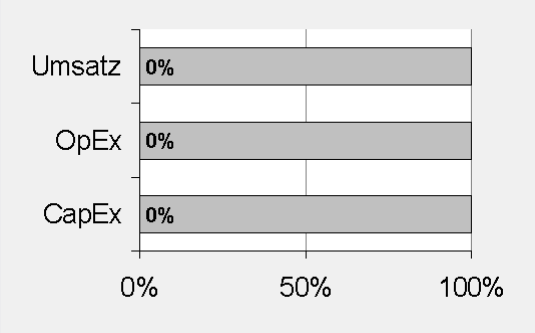
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0.00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0.00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland hatten oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern hielten. Ein Geschäftsschwerpunkt in Schwellenländern besteht, wenn ein Unternehmen dort einen bedeutenden Teil der Gewinne oder Umsatzerlöse erwirtschaftet. Als Schwellenländer werden diejenigen Länder angesehen, die im MSCI Emerging Markets Index oder in der Emerging Markets Database (EMDB) von Standard & Poor's enthalten sind. Als Schwellenländer gelten auch Länder, die von der Weltbank als Länder mit niedrigem oder mittlerem Einkommen (einschließlich Länder im unteren-mittleren und oberen-mittleren Einkommensbereich) klassifiziert werden, auch wenn sie weder im MSCI Emerging Markets Index noch in der EMDB geführt wurden, aber nicht in den MSCI World Index aufgenommen werden durfen. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen. Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an kontroversen Waffen
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- Bewertung, Norm-Bewertung und ESG-Qualitätsbewertung (exklusive der Bewertung von staatlichen Emittenten) erfüllen.

Derivate wurden nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493004IT6HNQG6YQG05

ISIN: LU0329760002

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,69 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		19,1	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		29,22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		33,56	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		13,75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,2	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		2,94	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		68,85	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		21,63	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		33,86	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		21,6	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		28,94	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		11,23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		0	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		5,22 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	191,09
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	522,17
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,18 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,24
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	4,7 %	Taiwan
Samsung Electronics Co. Pref.	Technologie	4,7 %	Südkorea
Infosys ADR	Technologie	3,4 %	Indien
Taiwan Semiconductor ADR	Technologie	3,3 %	Taiwan
DBS Group Holdings	Banken	3,1 %	Singapur
BYD Co. Cl.H	Automobilhersteller und Zulieferer	3,0 %	China
Wal-Mart de Mexico V	Einzelhandel	2,4 %	Mexiko
HDFC Bank ADR	Banken	2,4 %	Indien
Hongkong Exchanges and Clearing	Finanzdienstleistungen	2,3 %	Hongkong
Tencent Holdings	Technologie	2,1 %	China
Xinjiang Goldwind Science & Technology Cl.H	Energie	2,0 %	China
AIA Group	Versicherungen	1,9 %	Hongkong
Anta Sports Products	Konsumgüter & Dienstleistungen	1,9 %	China
SK Telecom	Telekommunikation	1,8 %	Südkorea
Samsung Electronics Co.	Technologie	1,8 %	Südkorea

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

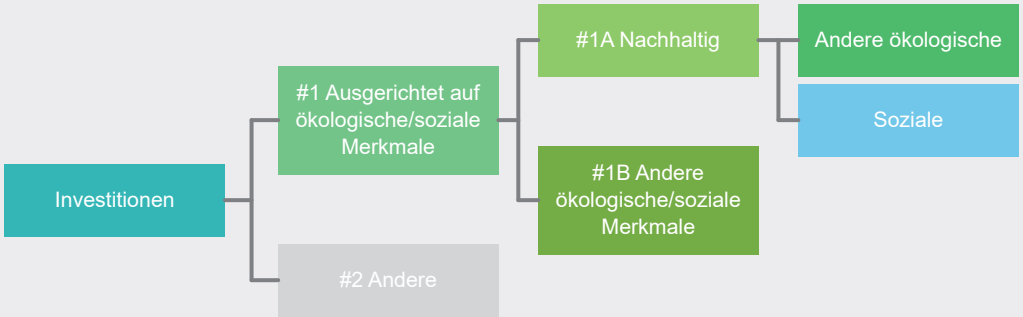
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,63% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,69% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

4,37% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	22,90 %
Telekommunikationsdienste	10,98 %
Dauerhafte Konsumgüter	3,74 %
Energie	1,12 %
Hauptverbrauchsgüter	10,74 %
Finanzsektor	37,77 %
Grundstoffe	0,00 %
Industrien	7,85 %
Sonstige Fonds	1,06 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,18 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

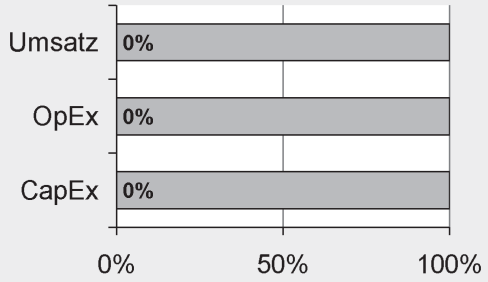
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

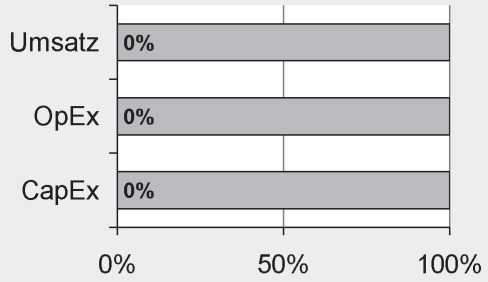
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,69% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,69% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Optionsscheine, Genussscheine, Indexzertifikate sowie in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente gut eingeführter Emittenten aus Schwellenländern (Emerging Markets) erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens (nach Abzug der liquiden Mittel) mussten in Aktien von Unternehmen investiert werden, die ihren Sitz in einem Schwellenland hatten oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausübten oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern hielten und die voraussichtlich eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erzielen konnten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der

Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Equity Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100L1LYCTTK0DG453

ISIN: LU1616932866

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,23 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Equity Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		57,73	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		12,61	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		17,02	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		2,85	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,03	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,59	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		50,08	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		25,72	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,78	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		15,42	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		14,22	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		36,24	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		24,33	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		3,05	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Equity Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,72	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		4,19	% des Portfoliovermögens
Kohle D		0	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		4,18	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	265,32	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	763,06	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,91	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	53,72	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Equity Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,3 %	Vereinigte Staaten
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	Telekommunikation	2,1 %	Japan
Merck & Co.	Gesundheitswesen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Eversource Energy	Versorger	2,1 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	2,0 %	Taiwan
BCE (new)	Telekommunikation	2,0 %	Kanada
Orsted	Versorger	1,9 %	Dänemark
National Grid	Versorger	1,8 %	Vereinigtes Königreich
PepsiCo	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,7 %	Vereinigte Staaten
The Toronto-Dominion Bank	Banken	1,7 %	Kanada
Baker Hughes Cl.A	Energie	1,7 %	Vereinigte Staaten
Pembina Pipeline	Energie	1,6 %	Kanada
Koninklijke Ahold Delhaize	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,6 %	Niederlande
Newmont	Rohstoffe	1,5 %	Vereinigte Staaten
Medtronic	Gesundheitswesen	1,5 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

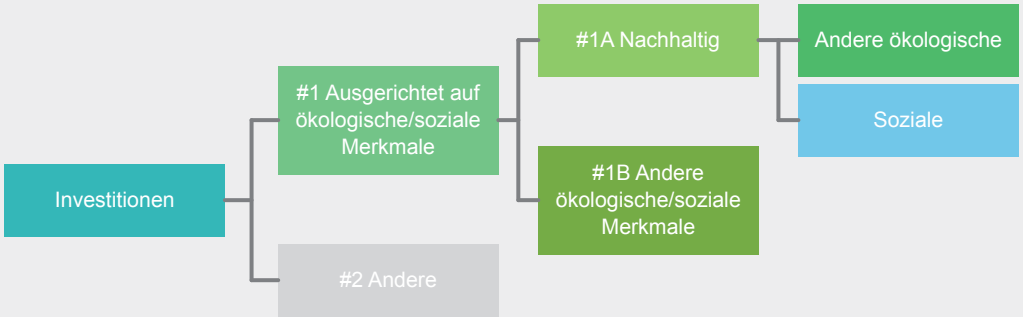
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,21% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 24,23% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

9,79% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Equity Income

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	6,75 %
Telekommunikationsdienste	9,51 %
Dauerhafte Konsumgüter	25,48 %
Energie	4,54 %
Hauptverbrauchsgüter	3,23 %
Finanzsektor	14,43 %
Grundstoffe	9,97 %
Industrien	7,35 %
Versorger	8,98 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,91 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

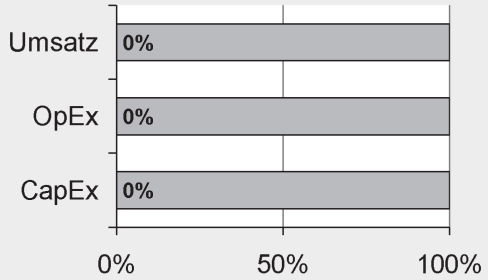
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

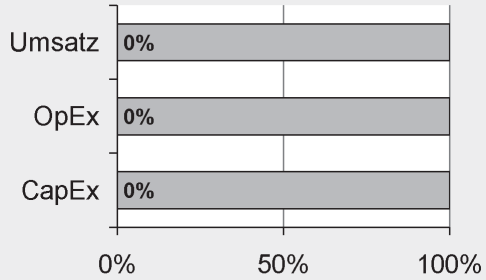
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,23% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,23% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten

Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere

langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930058ZGYNVVZRI740

ISIN: LU0145655824

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,22 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		34,14	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,35	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		38,03	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,02	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		4,92	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,87	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		55,69	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		32,39	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,64	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		20,27	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		7,33	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		17,16	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		9,72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		9,87	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		29,31	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		1,77	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		1,54	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		0,41	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,94 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,19 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0,36 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,2 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	225,13
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	813,42
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,96 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,02
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Italy B.T.P 17/15.05.24	Renten	1,9 %	Italien
Italy B.T.P. 13/01.03.24	Renten	1,8 %	Italien
Italy 19/01.02.25	Renten	1,8 %	Italien
Italy 18/15.05.25	Renten	1,8 %	Italien
Italy 20/15.01.24	Renten	1,7 %	Italien
Italy 21/15.04.24	Renten	1,7 %	Italien
Italy 21/15.08.24	Renten	1,7 %	Italien
Italy 18/01.10.23	Renten	1,5 %	Italien
Spain 18/30.07.23	Renten	1,4 %	Spanien
Italy 19/17.10.24	Renten	1,3 %	Italien
Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25	Renten	1,2 %	Italien
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	Geldmarktfonds	1,2 %	Luxemburg
Germany 15/15.02.25	Renten	1,2 %	Deutschland
Caixa Montepio Geral ecó. ban. 19/14.11.24 MTN PF	Renten	1,2 %	Portugal
Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24	Renten	1,2 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

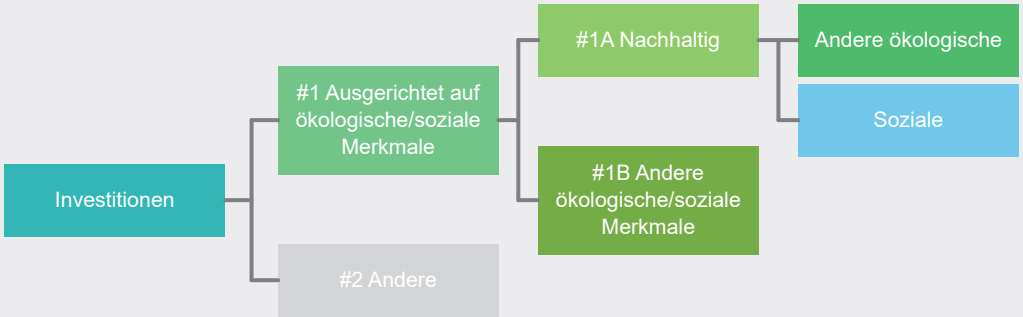
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,5% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 14,22% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,5% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	54,82 %
Zentralregierungen	40,35 %
Regionalregierungen	1,89 %
Rentenfonds	0,88 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,96 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

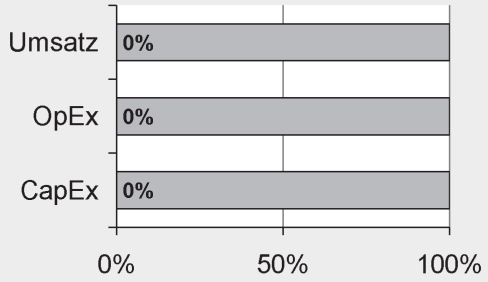
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

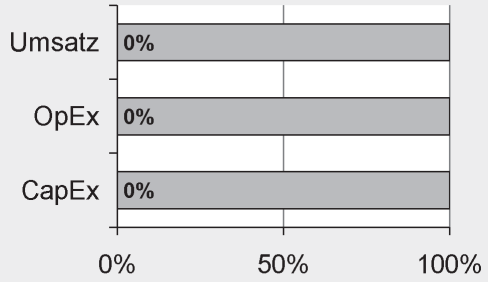
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,22% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,22% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren angelegt. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden an Börsen oder anderen geregelten Märkten in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Außerdem wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einer Laufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der

Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300N28JWBUL3R7I24

ISIN: LU2001241897

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,29 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		47,34	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		23,21	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		18,93	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,97	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		9,84	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		8,91	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		66,09	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		10,65	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		3,06	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		25,14	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,11	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		23,36	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		29,09	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,48	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		0,29	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		1,12	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		1,61	% des Portfoliovermögens
Kohle D		0	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,34	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		4,4	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,25	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	327,2	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	740,95	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,97	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	52,84	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Invest ESG Euro High Yield XC	Rentenfonds	1,5 %	Luxemburg
JYSKE Bank 21/17.02.28 MTN	Renten	1,0 %	Dänemark
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	Renten	0,8 %	Australien
Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN	Renten	0,8 %	Schweden
Chorus 19/05.12.26 MTN	Renten	0,7 %	Neuseeland
Prosus 20/03.08.28 Reg S	Renten	0,7 %	China
British Telecommunications 19/12.09.25 MTN	Renten	0,7 %	Vereinigtes Königreich
C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group 14/und.	Renten	0,6 %	Frankreich
BNP Paribas 20/01.09.28 MTN	Renten	0,6 %	Frankreich
Daimler Finance North America 21/02.03.31 Reg S	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten
DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten
La Poste 19/17.09.34 MTN	Renten	0,6 %	Frankreich
Amcor UK Finance 20/23.06.27	Renten	0,6 %	Australien
Capital One Financial 19/12.06.24	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten
AT & T 17/04.09.36	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

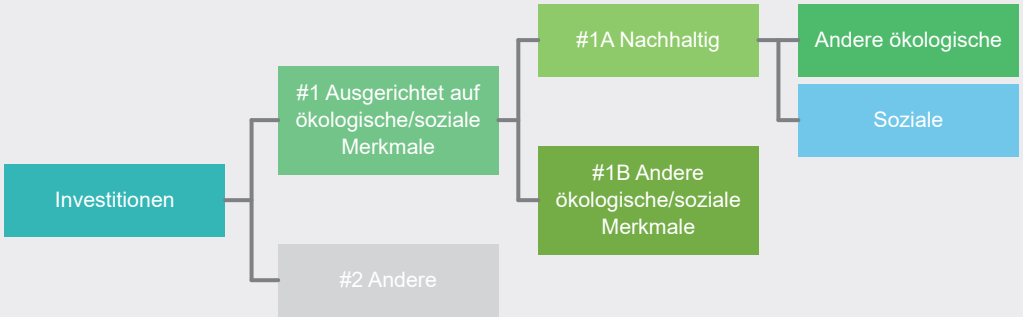
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,35% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 26,29% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,65% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	96,29 %
Rentenfonds	1,97 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,97 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

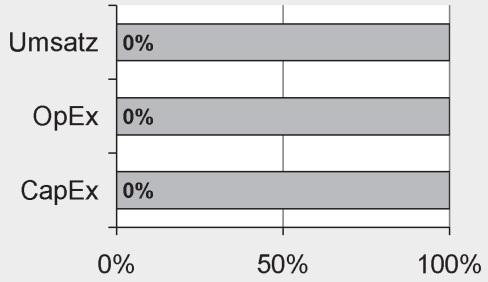
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

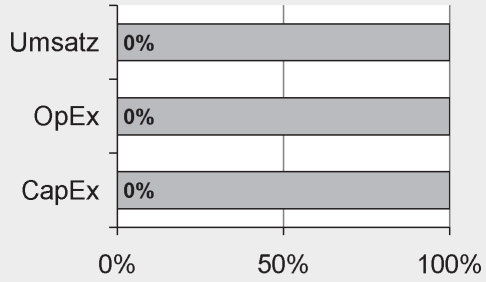
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,29% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,29% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der

Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro High Yield

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549003PZE015L3POO62

ISIN: LU2111935651

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,32 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		32,7	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		24,29	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		16,89	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		11,58	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		4,63	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		3,35	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		52,79	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		32,02	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,72	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		41,05	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		20,52	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		20,99	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		6,53	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,09	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		1,51	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Euro High Yield

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4,87	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		2,44	% des Portfoliovermögens
Kohle D		0,29	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		4,4	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	572,34	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	876,99	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,33	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	116,97	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro High Yield

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Telefonica Europe 14/und.	Renten	1,3 %	Spanien
Grifols 17/01.05.25 Reg S	Renten	0,9 %	Spanien
Getlink 20/30.10.25	Renten	0,9 %	Frankreich
Iliad 21/15.10.26 Reg S	Renten	0,8 %	Frankreich
Vodafone Group 18/03.10.78	Renten	0,8 %	Vereinigtes Königreich
IQVIA 20/15.06.28 Reg S	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Drax Finco 20/01.11.25	Renten	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Veolia Environnement 20/und.	Renten	0,7 %	Frankreich
Rossini 18/30.10.25 Reg S	Renten	0,7 %	Italien
Adevinta 20/15.11.25 Reg S	Renten	0,7 %	Norwegen
Abertis Finance 20/und	Renten	0,7 %	Spanien
Nexi Spa 21/30.04.2026	Renten	0,7 %	Italien
Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S	Renten	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Lenzing 20/Und.	Renten	0,6 %	Österreich
Telecom Italia Finance 03/24.01.33 MTN	Renten	0,6 %	Italien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

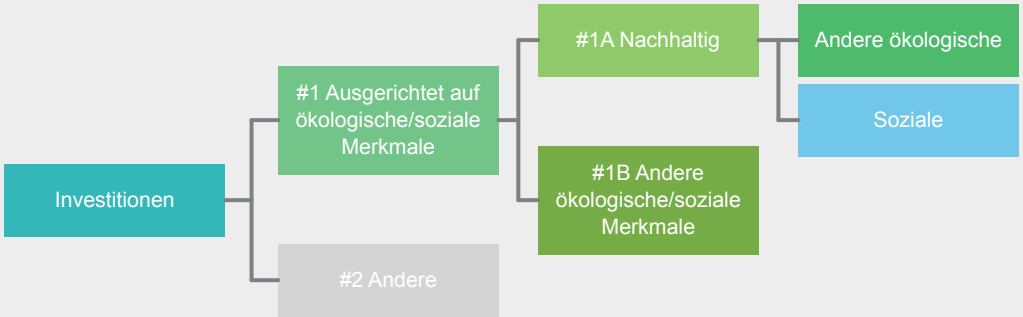
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,23% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 18,32% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,77% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Euro High Yield

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	91,87 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,33 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

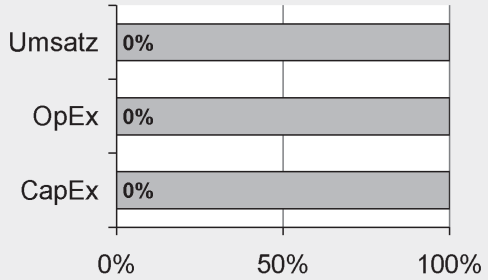
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

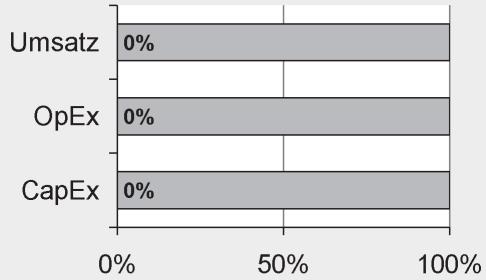
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,32% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,32% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen (auch aus dem Finanzsektor) angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Im Rahmen einer Restrukturierung der im Besitz des Teilfonds befindlichen festverzinslichen Instrumente konnte der Teilfondsmanager auch bis zu 10% des Teilfondsvermögens in notierte oder nicht notierte Aktien investieren. Des Weiteren durfte der Teilfondsmanager ebenfalls an Kapitalerhöhungen oder sonstigen Kapitalveränderungen teilnehmen (z.B. für Wandel- oder Optionsanleihen), die zu einer Restrukturierung gehörten oder im Anschluss daran stattfanden. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 25% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Engagement in kontroversen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**Die ESG-Datenbank bewertet die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen gehören beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300I4MADW6ZHX8U51

ISIN: LU1863262371

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,55 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		51,97 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		14,82 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,46 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,46 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		3,41 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		68,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		20,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		70,49 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,07 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		10,57 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		3,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		1,32 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau C		0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau D		0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau E		0 % des Portfoliovermögens
Kohleabbau F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,47 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		6,12 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau C		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau D		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau E		0 % des Portfoliovermögens
Unkonventioneller Öl & Gasabbau F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor D		0 % des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor E		0 % des Portfoliovermögens
Brandbombe mit weißem Phosphor F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	527,2
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	685,48
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	25,37
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Rexel	Industriegüter und Dienstleistungen	3,7 %	Frankreich
AEGON	Versicherungen	2,9 %	Niederlande
Sodexo	Reisen und Freizeit	2,9 %	Frankreich
Solaria Energia Y Medio Ambiente	Versorger	2,7 %	Spanien
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear.	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,6 %	Portugal
Bankinter	Banken	2,5 %	Spanien
Scout24	Technologie	2,4 %	Deutschland
Informa	Medien	2,4 %	Vereinigtes Königreich
RS Group	Industriegüter und Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigtes Königreich
B & M European Value Retail	Einzelhandel	2,3 %	Luxemburg
Pearson	Medien	2,3 %	Vereinigtes Königreich
Grifols	Gesundheitswesen	2,2 %	Spanien
Siegfried Holding Reg.	Gesundheitswesen	2,2 %	Schweiz
Smurfit Kappa	Industriegüter und Dienstleistungen	2,2 %	Irland
Brenntag	Chemie	2,1 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

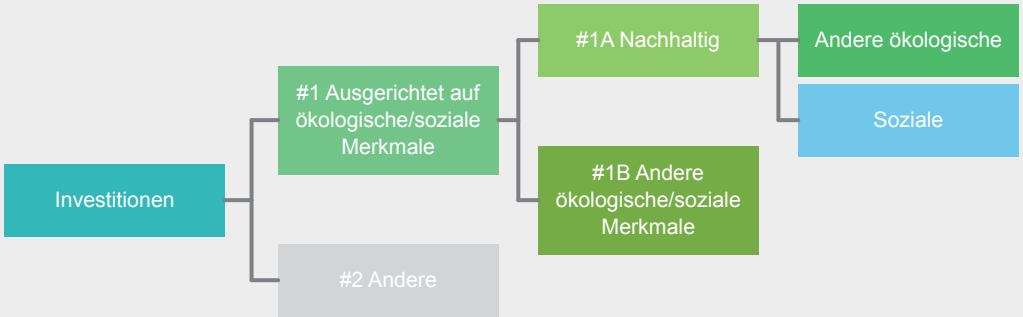
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,14% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,55% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,86% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	2,43 %
Telekommunikationsdienste	10,41 %
Dauerhafte Konsumgüter	17,72 %
Energie	4,33 %
Hauptverbrauchsgüter	22,97 %
Finanzsektor	15,53 %
Grundstoffe	4,20 %
Industrien	18,43 %
Versorger	1,61 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

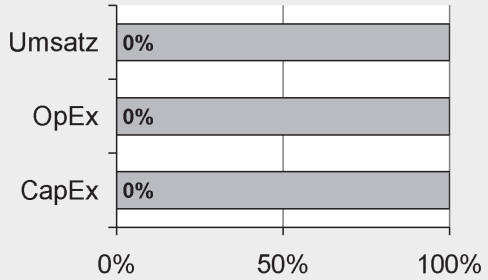
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

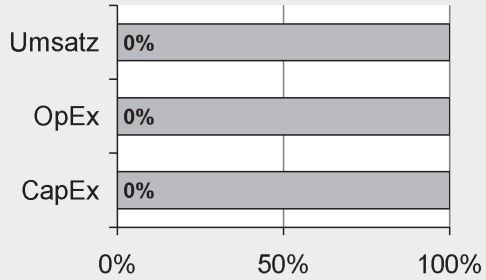
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,55% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,55% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 80% in Aktien angelegt. Mindestens 51% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien kleiner und mittelgroßer europäischer Emittenten (Small Caps und Mid Caps) investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten

Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere

langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930035UIUSLZ2H7R96

ISIN: LU1965927921

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,66 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		45	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		26,93	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,28	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		1,03	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		2,96	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		80,45	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		13,94	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,07	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		15,61	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		1,83	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,65	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		55,08	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,62	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		3,87	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		1,93	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		0	% des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Gas C		0,35 % des Portfoliovermögens
Gas D		0 % des Portfoliovermögens
Gas E		0 % des Portfoliovermögens
Gas F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		1,83 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,21 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Öl C		0,35 % des Portfoliovermögens
Öl D		0 % des Portfoliovermögens
Öl E		0 % des Portfoliovermögens
Öl F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		2,72 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,89 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	453,73
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	741,71
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,9 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,07
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
HSBC Continental Europe 21/26.11.23 MTN	Renten	0,6 %	Frankreich
Bank of America 18/25.04.24 MTN	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten
ING Groep 18/20.09.23 MTN	Renten	0,6 %	Niederlande
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	Renten	0,6 %	Finnland
BNP Paribas 18/22.05.23 MTN	Renten	0,6 %	Frankreich
Carrefour Banque 16/12.09.23	Renten	0,6 %	Frankreich
Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S	Renten	0,5 %	Japan
Lloyds Banking Group 17/21.06.24 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigtes Königreich
HSBC Bank 21/08.03.23 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigtes Königreich
Bank of America 21/22.09.26 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten
AT & T 18/05.09.23	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten
Goldman Sachs Group 21/30.04.24 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten
Mercedes-Benz Int.Fin. 17/03.07.24 MTN	Renten	0,5 %	Deutschland
Santander UK Group Holdings 18/27.03.24 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigtes Königreich
Bank of America 21/24.08.25 MTN	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

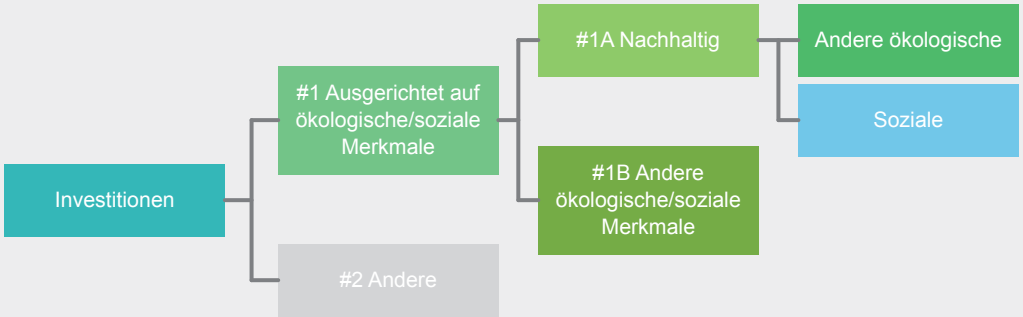
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,42% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 6,66% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

2,58% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	85,76 %
Zentralregierungen	1,88 %
Regionalregierungen	0,21 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,90 %

Stand: 31. Dezember 2022

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

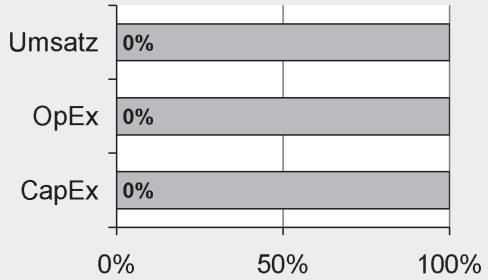
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

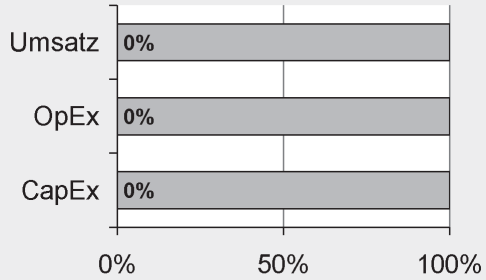
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,66% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,66% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens sollten in variabel verzinsliche Anleihen investiert werden. Darüber hinaus konnte das Teilfondsvermögen in Wandelanleihen oder fest verzinslichen Anleihen, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß war, in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), der G20, der EU oder Singapur gehandelt wurden, sowie in Investmentfonds (einschließlich Geldmarktfonds), Guthaben bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich

basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die

bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300R7HHCUF1UTLL03

ISIN: LU0982744301

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,12 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		47,49 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		22,08 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		22,17 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		5,51 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		5,75 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		12,2 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		18,18 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		13,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		27,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		36,38 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		1,5 % des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4,08	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		0,7	% des Portfoliovermögens
Kohle D		0,49	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,13	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,95	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	239,87	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	670,6	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,62	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	21,08	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
A.N.Z. Banking Group 20/25.11.35 Reg S	Renten	1,0 %	Australien
Standard Chartered 21/14.01.27 MTN Reg S	Renten	0,9 %	Vereinigtes Königreich
VMware 21/15.08.31	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
7-Eleven 21/10.02.31 144a	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group 21/15.05.51	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Cox Communications 21/15.06.51 Reg S	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Bank of America 21/22.04.32	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Bank of New York Mellon 21/28.07.31 MTN	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Boston Properties 21/01.10.33	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
Allianz 21/Und. CoCo Reg S	Renten	0,7 %	Deutschland
Hewlett-Packard 22/17.06.31	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
HSBC Holdings 20/24.05.27	Renten	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Welltower 21/01.06.31	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
Sumitomo Mitsui Financial Group 20/23.09.30	Renten	0,7 %	Japan
Societe Generale 20/08.07.35 144a	Renten	0,7 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

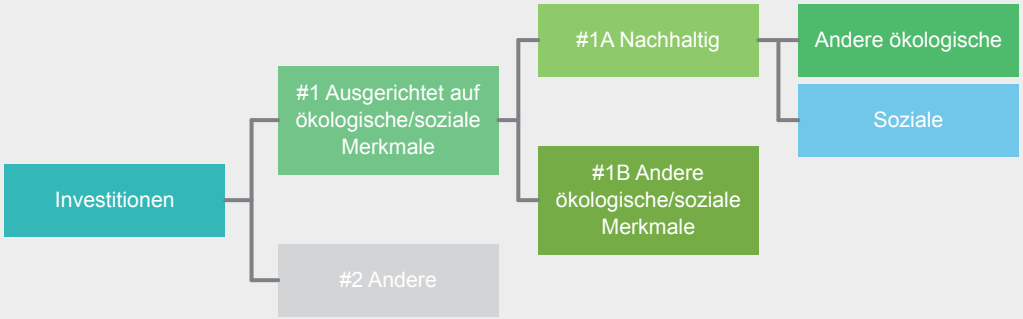
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,02% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 21,12% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,98% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	96,76 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,62 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

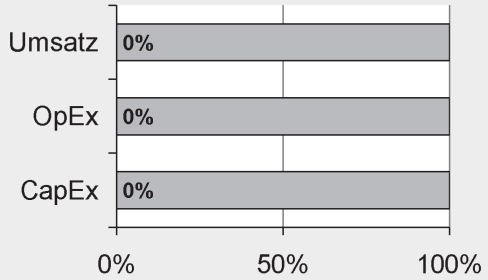
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

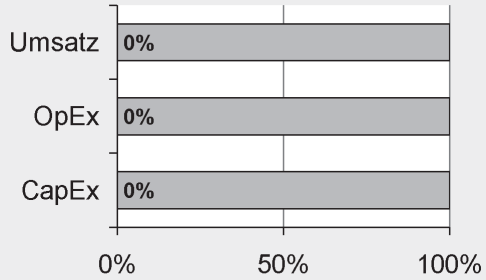
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,12% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,12% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Wertpapieren, welche die vorstehend genannten Kriterien nicht erfüllten, sowie in Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in gedeckten Schuldverschreibungen waren auf 40% und die Anlagen in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Back Securities) auf 20% seines Nettoinventarwerts begrenzt. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in Unternehmensanleihen investiert werden. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der

Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300OD0ROCLWJDQR95

ISIN: LU1984220373

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ☐ **Ja**	● ○ X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,33 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		28,48	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		20,8	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		33,48	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		13,36	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,74	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		59,45	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		27,36	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		3,66	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		24,41	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		20,74	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		22,08	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		25,2	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,68	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		2,78	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		6,69	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		2,87	% des Portfoliovermögens
Kohle D		0	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		4,62	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	427,18	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1040,68	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,75	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	654,08	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	5,8 %	Taiwan
Tencent Holdings	Technologie	5,5 %	China
Samsung Electronics Co.	Technologie	4,3 %	Südkorea
HSBC Holdings	Banken	3,1 %	Vereinigtes Königreich
HDFC Bank ADR	Banken	3,0 %	Indien
Yum China Holdings	Reisen und Freizeit	2,9 %	Vereinigte Staaten
Firstrand	Banken	2,9 %	Südafrika
ICICI Bank ADR	Banken	2,6 %	Indien
AIA Group	Versicherungen	2,5 %	Hongkong
Unilever	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,5 %	Vereinigtes Königreich
Bank Central Asia	Banken	2,3 %	Indonesien
NetEase ADR	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,1 %	Kaimaninseln
Itau Unibanco Holding ADR	Banken	2,1 %	Brasilien
Clicks Group	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,1 %	Südafrika
Meituan	Technologie	2,0 %	Kaimaninseln

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

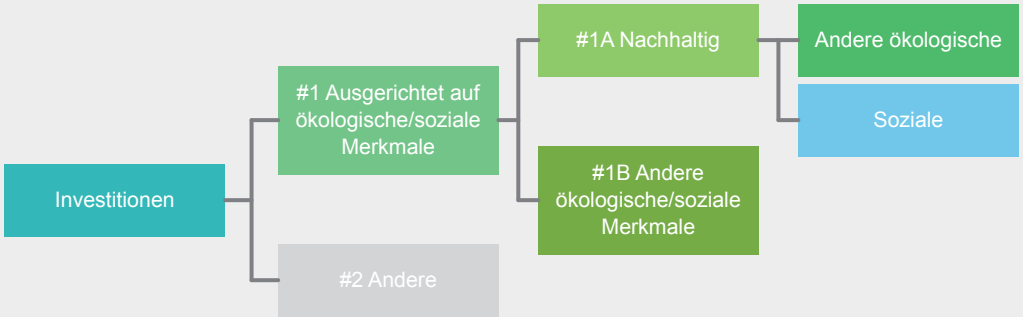
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,21% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 6,33% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,79% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	17,58 %
Telekommunikationsdienste	24,94 %
Dauerhafte Konsumgüter	6,80 %
Hauptverbrauchsgüter	7,60 %
Finanzsektor	31,39 %
Grundstoffe	6,73 %
Industrien	0,99 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,75 %

Stand: 31. Dezember 2022

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

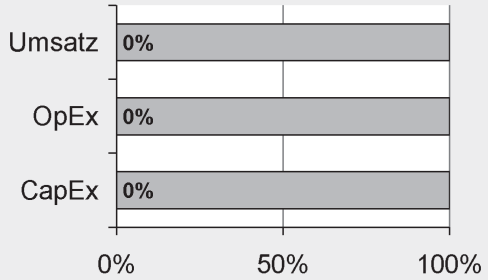
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

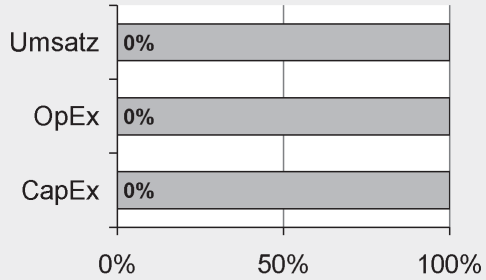
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,33% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,33% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde zu mindestens 70% in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einem Schwellenland hatten oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausübten oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern hielten. Die von diesen Emittenten begebenen Wertpapiere konnten an chinesischen (einschließlich der Shenzhen-Hong Kong und Shanghai-Hong Kong Stock Connect) oder anderen ausländischen Börsen notiert sein oder an anderen geregelten Märkten in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Healthy Living

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DIR686E6QI4T43

ISIN: LU2379121283

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Healthy Living

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		47,77	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		13,44	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		22,41	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		10,61	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		16,93	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		61,02	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		16,28	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		37,37	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		8,56	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,52	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		26,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		0	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Healthy Living

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,23 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	166,75
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	617,65
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,85
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Healthy Living

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	6,7 %	Vereinigte Staaten
Medtronic	Gesundheitswesen	5,5 %	Irland
Groupe Danone (C.R.)	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,7 %	Frankreich
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	4,5 %	Vereinigte Staaten
IQVIA Holdings	Gesundheitswesen	4,1 %	Vereinigte Staaten
Agilent Technologies	Gesundheitswesen	3,5 %	Vereinigte Staaten
Shimano	Konsumgüter & Dienstleistungen	3,2 %	Japan
Pentair	Industriegüter und Dienstleistungen	3,2 %	Vereinigte Staaten
Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	2,9 %	Vereinigte Staaten
Centene	Gesundheitswesen	2,9 %	Vereinigte Staaten
Koninklijke Philips	Gesundheitswesen	2,9 %	Niederlande
Colgate-Palmolive Co.	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,8 %	Vereinigte Staaten
Laboratory Corp. America Holdings	Gesundheitswesen	2,8 %	Vereinigte Staaten
Merck	Gesundheitswesen	2,7 %	Deutschland
Christian Hansen Holding	Gesundheitswesen	2,7 %	Dänemark

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

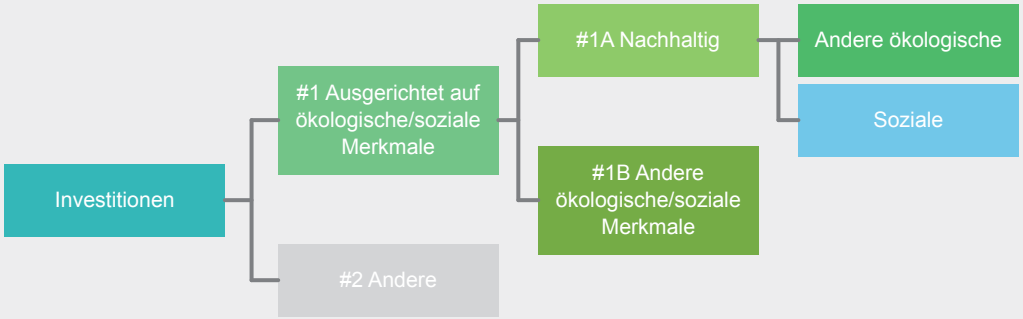
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,23% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 41% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

5,77% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Healthy Living

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Dauerhafte Konsumgüter	64,97 %
Hauptverbrauchsgüter	11,48 %
Grundstoffe	8,30 %
Industrien	9,47 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

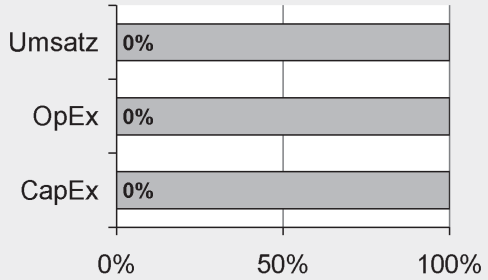
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

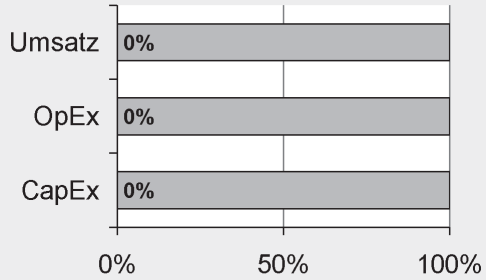
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 41% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 41% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Nettovermögens wurden in Beteiligungswertpapiere von Unternehmen im Gesundheits- oder Consumer-Health-Sektor investiert. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von internationalen Unternehmen begeben wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus

dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives

Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Mobility

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900YCVDPCKP4IYF04

ISIN: LU2463037890

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,82 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Mobility

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		39,21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		19,63 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		32,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,06 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,97 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		21,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		59,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,72 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		30,05 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		10,45 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,6 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		33,2 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,57 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Mobility

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		2,06 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		15,29 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	796,48
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1127,71
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,62 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	1,1
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Mobility

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Booking Holdings	Reisen und Freizeit	3,4 %	Vereinigte Staaten
DSV	Industriegüter und Dienstleistungen	3,2 %	Dänemark
Auto Trader Group	Technologie	3,2 %	Vereinigtes Königreich
Mercedes-Benz Group	Automobilhersteller und Zulieferer	3,1 %	Deutschland
Alphabet Cl.A	Technologie	2,5 %	Vereinigte Staaten
Canadian National Railway Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,4 %	Kanada
Deere & Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigte Staaten
ON Semiconductor Corp.	Technologie	2,2 %	Vereinigte Staaten
Aptiv	Automobilhersteller und Zulieferer	2,2 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	Technologie	2,2 %	Taiwan
Union Pacific Corp.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,2 %	Vereinigte Staaten
Toyota Motor	Automobilhersteller und Zulieferer	2,1 %	Japan
Bridgestone Corp.	Automobilhersteller und Zulieferer	2,1 %	Japan
STMicroelectronics	Technologie	2,1 %	Schweiz
Caterpillar	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 16. Mai 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 16. Mai 2022 bis zum 31. Dezember 2022

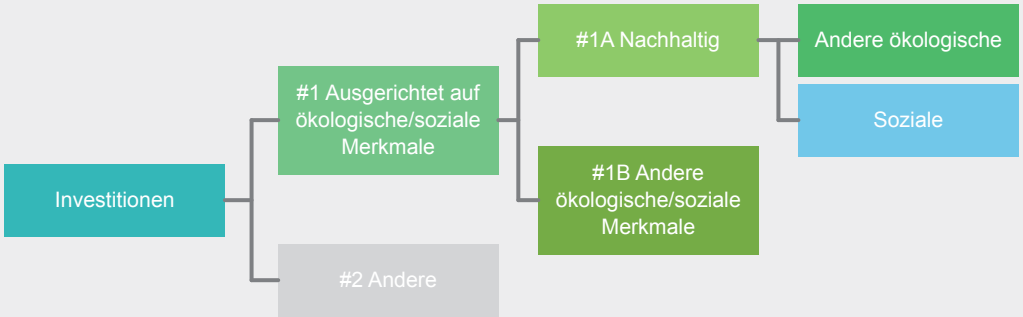
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,86% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 15,82% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,14% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Mobility

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	19,51 %
Telekommunikationsdienste	11,98 %
Hauptverbrauchsgüter	39,54 %
Industrien	29,15 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,62 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

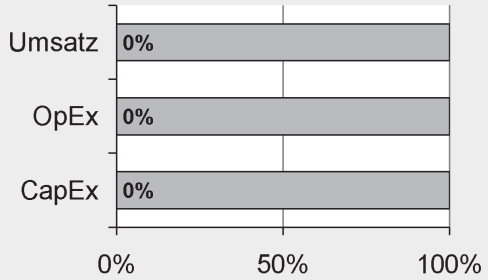
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

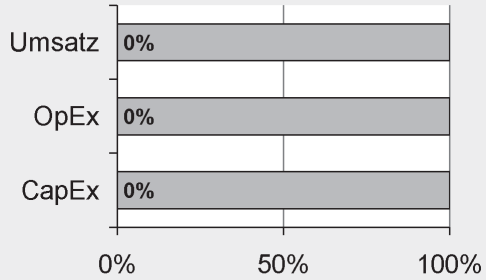
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 15,82% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 15,82% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikaten, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen sowie in Optionsscheinen auf Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, deren Hauptgeschäftsfeld im Bereich „Mobility“ lag oder davon profitierte.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus

dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives

Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EYR1MMK08S1P71

ISIN: LU1935133790

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,8 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		55,75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,7	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		21,88	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,29	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		8,99	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,81	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		52,54	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,94	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,6	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		21,21	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		5,95	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,47	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		24,16	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,6	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		12,02	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		9,41	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		2,96	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		2,11	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		2,31	% des Portfoliovermögens
Kohle D		0,57	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,6	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,91	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,21	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	378,72	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	724,29	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,71	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	11,25	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30	Renten	1,8 %	Deutschland
European Investment Bank 20/15.12.25	Renten	1,6 %	Supranational
DWS ESG Convertibles FC	Rentenfonds	1,5 %	Deutschland
Telefonica Emisiones 10/08.10.29 MTN	Renten	1,3 %	Spanien
Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC	Rohstoffe	1,2 %	Irland
BNP Paribas 21/13.07.31 MTN	Renten	1,2 %	Frankreich
ISS Global 17/31.08.27 MTN	Renten	1,2 %	Dänemark
La Mondiale 20/23.06.31	Renten	1,2 %	Frankreich
Fastighets AB Balder 21/20.01.29 MTN	Renten	1,1 %	Schweden
CNP Assurances 21/Und.	Renten	1,1 %	Frankreich
PVH 17/15.12.27 Reg S	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Global Switch Finance 20/07.10.30 MTN	Renten	1,0 %	Niederlande
ENEL 13/24.09.73 144a	Renten	1,0 %	Italien
Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN	Renten	1,0 %	Italien
Westpac Banking 86/und	Renten	1,0 %	Australien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

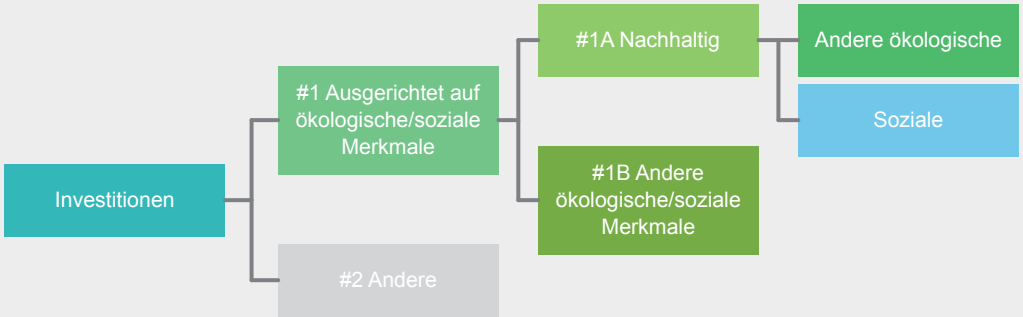
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,74% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 21,8% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

6,26% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	1,33 %
Telekommunikationsdienste	1,54 %
Dauerhafte Konsumgüter	4,95 %
Energie	0,13 %
Hauptverbrauchsgüter	1,31 %
Finanzsektor	2,56 %
Grundstoffe	1,09 %
Industrien	1,85 %
Versorger	0,39 %
Unternehmen	57,68 %
Institute	0,51 %
Zentralregierungen	17,58 %
Rentenfonds	1,41 %
Aktienfonds	1,40 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,71%

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

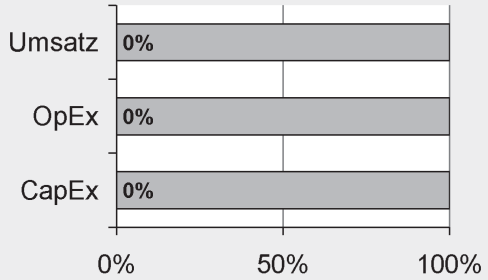
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

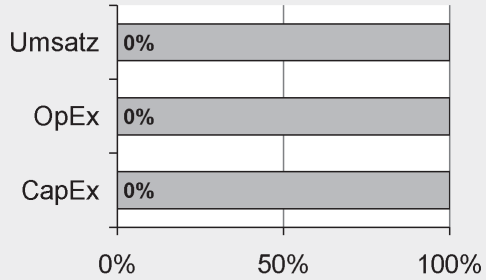
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,8% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,8% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens konnten in verzinslichen Wertpapieren, in Zertifikaten, beispielsweise auf Anleihen oder Indizes, in Wandelanleihen, in Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, in Partizipations- und Genussscheinen, in Derivaten sowie in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und Barmitteln angelegt werden. Bis zu 35% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienfonds, Aktien- oder Aktienindexzertifikaten und Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der

Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DJJZ72SAHA1E19

ISIN: LU2162004548

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,42 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		47,73	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		33,78	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		13,72	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		2,86	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		9,7	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		17,8	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		40,96	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		25,86	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		4,75	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		53,11	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		20,32	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		17,72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		6,95	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		11,1	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		6,9	% des Portfoliovermögens
Kohle D		1,78	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	221,23	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1247,66	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	45,1	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
American Tower	Immobilien	4,3 %	Vereinigte Staaten
Cellnex Telecom	Telekommunikation	4,3 %	Spanien
Crown Castle Inc.	Immobilien	4,2 %	Vereinigte Staaten
National Grid	Versorger	3,9 %	Vereinigtes Königreich
Orsted	Versorger	3,8 %	Dänemark
Ferrovial	Bauwesen und Materialien	3,5 %	Spanien
Sempra	Versorger	3,3 %	Vereinigte Staaten
NextEra Energy Partners Units	Versorger	3,1 %	Vereinigte Staaten
Hydro One	Versorger	3,0 %	Kanada
ProLogis	Immobilien	2,9 %	Vereinigte Staaten
Getlink	Industriegüter und Dienstleistungen	2,8 %	Frankreich
Terna Rete Elettrica Nazionale	Versorger	2,8 %	Italien
Eversource Energy	Versorger	2,8 %	Vereinigte Staaten
Edison International	Versorger	2,6 %	Vereinigte Staaten
American Water Works Co.	Versorger	2,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

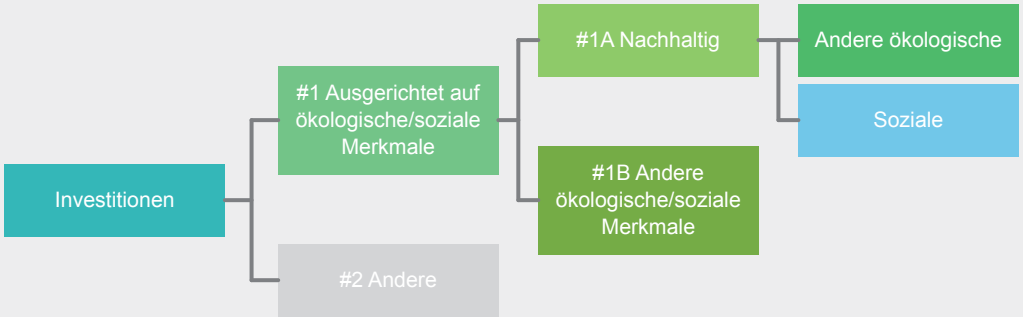
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,5% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 31,42% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,5% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Telekommunikationsdienste	1,12 %
Dauerhafte Konsumgüter	2,41 %
Energie	5,62 %
Finanzsektor	24,23 %
Grundstoffe	3,30 %
Industrien	10,74 %
Versorger	52,12 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	45,10 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

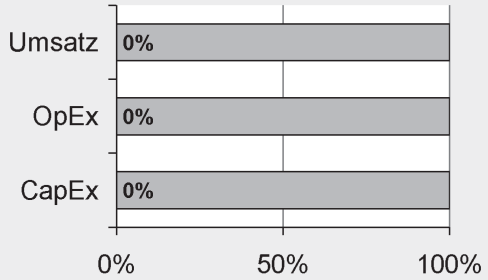
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

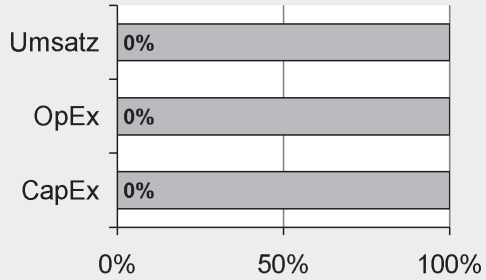
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,42% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,42% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besaßen, entwickelten oder verwalteten, sofern diese Aktien als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eingestuft wurden, sowie in Aktien und andere Instrumente von Emittenten im globalen Infrastruktursektor. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine erworben werden. Daneben konnte das Teilfondsvermögen in Indexzertifikaten auf anerkannte Aktienindizes angelegt werden. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Immobilien-Gesellschaften, Immobilien-Investmentgesellschaften einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs), gleich welcher Rechtsform, in aktienähnlichen Wertpapieren wie Partizipations- und Genussscheinen, derivativen Finanzinstrumenten wie Aktienindizes und sonstigen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von Emittenten im globalen Infrastruktursektor angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage

ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten

die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG NextGen Consumer

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900W6KZ5CEGOVP716

ISIN: LU2400048364

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,7 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		35,15 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		20,34 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		29,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		11,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		64,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		18,96 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		13,77 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		30,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		29,58 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,79 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		5,11 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,2 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	111,57
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	452,75
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0,57
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Apple	Technologie	4,1 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	3,6 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	Technologie	3,3 %	Vereinigte Staaten
Charles Schwab	Finanzdienstleistungen	2,4 %	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	2,4 %	Vereinigte Staaten
Roche Holding	Gesundheitswesen	2,3 %	Schweiz
VISA Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,3 %	Vereinigte Staaten
Sony Group Corp.	Konsumgüter & Dienstleistungen	1,9 %	Japan
Mastercard Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Samsung Electronics GDR 144a	Technologie	1,8 %	Südkorea
Nestlé Reg.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,7 %	Schweiz
Starbucks Corp.	Reisen und Freizeit	1,7 %	Vereinigte Staaten
ICICI Bank ADR	Banken	1,7 %	Indien
Intuit	Technologie	1,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

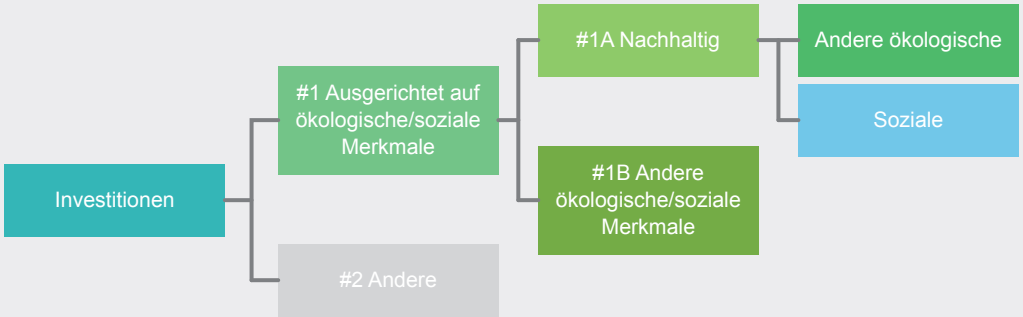
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,16% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 14,7% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

2,84% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	15,89 %
Telekommunikationsdienste	12,63 %
Dauerhafte Konsumgüter	27,15 %
Hauptverbrauchsgüter	18,78 %
Finanzsektor	17,06 %
Grundstoffe	2,84 %
Industrien	2,26 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

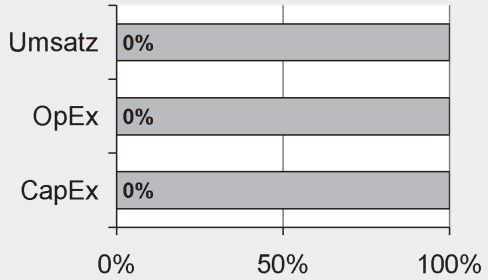
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

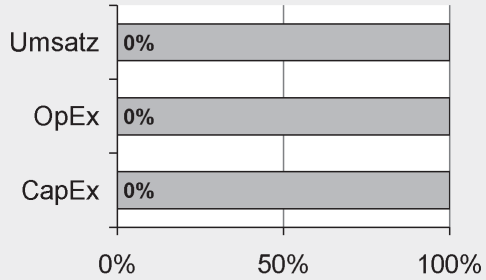
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,7% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,7% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Unternehmen angelegt, die von einer durch die Millennials und darauffolgenden („next“) Generationen vorangetriebenen Veränderung der Konsummuster profitierten. Der Teilfonds konzentrierte sich auf betroffene Sektoren wie Lebensmittel, Luxusgüter, Konsumgüter, Finanzprodukte und -dienstleistungen, IT, Kommunikationsdienstleistungen, Mobility, Energie, Gesundheit und Bildung.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit,

Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Qi LowVol World

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100EVYTTM1D4PHI30

ISIN: LU1230072479

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,11 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		47,6	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		20,3	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		23,03	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		8,31	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,59	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		59,2	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		26,5	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		2,95	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		25,42	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,04	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		30,12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		28,73	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,94	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		2,43	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4,93 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		4,32 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,75 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		1,47 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0,28 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		5,5% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	221,73
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	642,88
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,09 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	45,18
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
PepsiCo	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,2 %	Vereinigte Staaten
Verizon Communications	Telekommunikation	2,0 %	Vereinigte Staaten
Consolidated Edison	Versorger	1,9 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,7 %	Vereinigte Staaten
Motorola Solutions	Telekommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
McDonald's Corp.	Reisen und Freizeit	1,7 %	Vereinigte Staaten
The Hershey Co.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,7 %	Vereinigte Staaten
Vertex Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	1,7 %	Vereinigte Staaten
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	Telekommunikation	1,7 %	Japan
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,7 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,6 %	Vereinigte Staaten
Public Storage	Immobilien	1,6 %	Vereinigte Staaten
Accenture	Industriegüter und Dienstleistungen	1,5 %	Vereinigte Staaten
The Kroger Co.	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,5 %	Vereinigte Staaten
Roche Holding Profitsh.	Gesundheitswesen	1,4 %	Schweiz

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

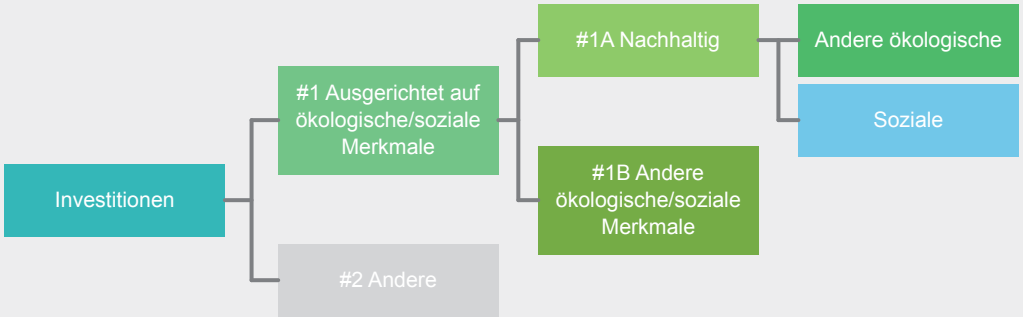
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,24% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 26,11% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,76% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	7,89 %
Telekommunikationsdienste	15,04 %
Dauerhafte Konsumgüter	36,32 %
Energie	0,69 %
Hauptverbrauchsgüter	12,02 %
Finanzsektor	11,60 %
Grundstoffe	3,22 %
Industrien	6,27 %
Versorger	6,18 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,09 %

Stand: 31. Dezember 2022

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

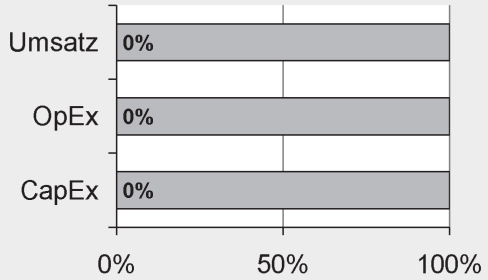
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

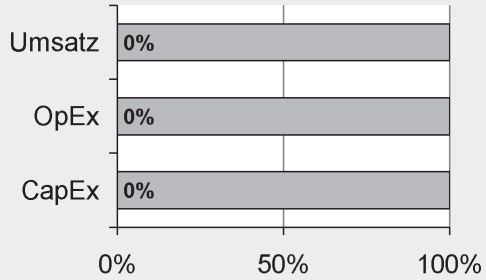
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,11% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,11% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsmanagement legte bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, von dem erwartet wurde, dass es eine geringere Volatilität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen würde. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% weltweit in Aktien angelegt. Bis zu 40% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente, Termineinlagen bzw. Barmittel investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich

basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die

bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Qi US Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300FYU2V74OOKSB71

ISIN: LU1978535810

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,15 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Qi US Equity

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		41,12	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		19,28	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		23,53	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		8,21	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,4	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		17,74	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		52,23	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,84	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		3,93	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		17,8	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,36	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		19,45	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		34,86	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,66	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C		0	% des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Qi US Equity

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		2,6 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		0,32 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		1,94 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		2,27 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,29 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	255,42
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	716,9
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,61 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	29,55
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Qi US Equity

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Apple	Technologie	7,0 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	5,9 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.A	Technologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp.	Technologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Cl.C	Technologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	2,0 %	Vereinigte Staaten
The Home Depot	Einzelhandel	1,8 %	Vereinigte Staaten
Tesla	Automobilhersteller und Zulieferer	1,6 %	Vereinigte Staaten
JPMorgan Chase & Co.	Banken	1,5 %	Vereinigte Staaten
CBRE Group Cl.A	Immobilien	1,4 %	Vereinigte Staaten
Intuit	Technologie	1,3 %	Vereinigte Staaten
Ameriprise Financial Inc.	Finanzdienstleistungen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Bristol-Myers Squibb Co.	Gesundheitswesen	1,3 %	Vereinigte Staaten
PepsiCo	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,2 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

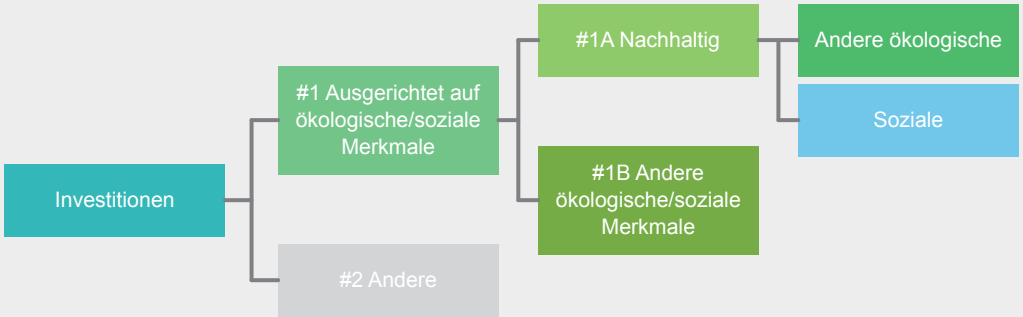
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,14% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,15% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

7,86% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Qi US Equity

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	22,08 %
Telekommunikationsdienste	8,99 %
Dauerhafte Konsumgüter	21,41 %
Energie	4,27 %
Hauptverbrauchsgüter	11,74 %
Finanzsektor	12,48 %
Grundstoffe	2,28 %
Industrien	7,22 %
Versorger	1,69 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,61 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

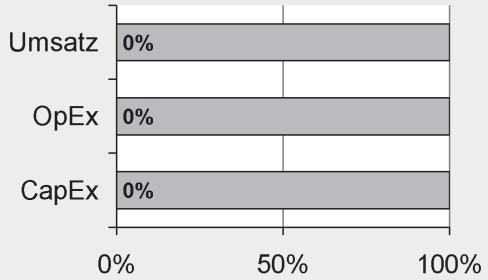
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

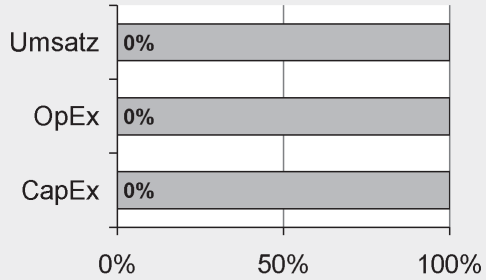
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Für den Teilfonds wurden nur solche Vermögenswerte erworben, die zusammen Ertrag und/oder Wachstum erwarten ließen oder die das Risikoprofil des Gesamtportfolios voraussichtlich verbessern würden. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in US-amerikanischen Aktien angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente, Termineinlagen bzw. Barmittel investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Real Assets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900ZJ69459KC0QB26

ISIN: LU2548824452

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,64 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Real Assets

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		33,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		24,51 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		27,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		7,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		28,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		48,03 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		3,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		39,53 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		10,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		13,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		5,85 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,99 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		6,3 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		14,86 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		4,11 % des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Real Assets

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,44	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		3,24	% des Portfoliovermögens
Kohle D		0,95	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,51	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	420,77	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1216,81	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	17,76	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	25,04	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Real Assets

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
iShares Physical Metals/Gold und. ETC	Finanzdienstleistungen	6,2 %	Irland
Exelon Corp.	Versorger	3,0 %	Vereinigte Staaten
Crown Castle Inc.	Immobilien	2,6 %	Vereinigte Staaten
American Tower	Immobilien	2,4 %	Vereinigte Staaten
Ferrovial	Bauwesen und Materialien	2,0 %	Spanien
Darling Ingredients	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,0 %	Vereinigte Staaten
SBA Communications REIT Cl.A	Immobilien	1,9 %	Vereinigte Staaten
Canadian National Railway Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	1,8 %	Kanada
US Treasury 11/15.02.41 INFL	Renten	1,8 %	Vereinigte Staaten
Orsted	Versorger	1,7 %	Dänemark
Terna Rete Elettrica Nazionale	Versorger	1,7 %	Italien
Consolidated Edison	Versorger	1,6 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 20/15.04.25 INFL	Renten	1,6 %	Vereinigte Staaten
Canadian Pacific Railway Ltd.	Industriegüter und Dienstleistungen	1,6 %	Kanada
US Treasury 15/15.01.25 INFL	Renten	1,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 21. November 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 21. November 2022 bis zum 31. Dezember 2022

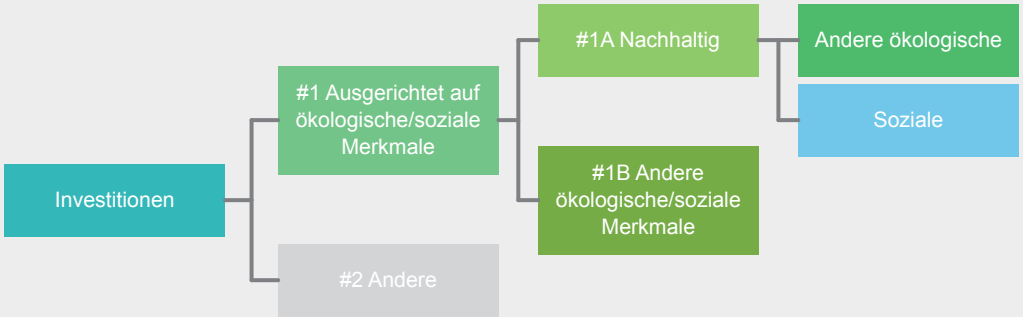
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,91% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,64% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

7,09% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Real Assets

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Dauerhafte Konsumgüter	4,90 %
Energie	2,90 %
Finanzsektor	30,02 %
Grundstoffe	5,64 %
Industrien	14,27 %
Versorger	13,84 %
Zentralregierungen	21,09 %
Aktienfonds	6,21 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	17,76 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

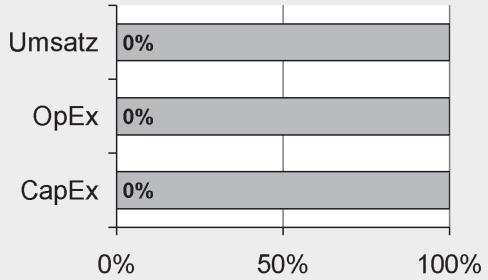
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

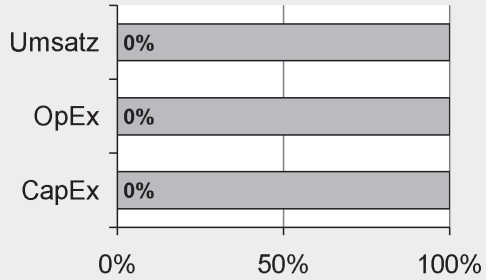
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,64% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,64% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine, von Staaten begebene festverzinsliche Wertpapiere, börsengehandelte Fonds und Anteile an anderen Investmentvermögen erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in börsengehandelten Sachwerten angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit,

Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493004OG6D9KT3Z2K15

ISIN: LU1891278043

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,89 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		24,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		28,92 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		28,31 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,59 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,75 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,95 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		30,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		46,83 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		2,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		39,9 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		11,43 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		18,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		21,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Atomenergie D		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0	% des Portfoliovermögens
Kohle C		0	% des Portfoliovermögens
Kohle D		0	% des Portfoliovermögens
Kohle E		0	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie C		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie D		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie E		0	% des Portfoliovermögens
Pornografie F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		13,14	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	481,92	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1104,62	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,67	%
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	81,07	
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Union Pacific Corp.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,0 %	Vereinigte Staaten
Howmet Aerospace	Industriegüter und Dienstleistungen	3,0 %	Vereinigte Staaten
East Japan Railway Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,7 %	Japan
W.W. Grainger	Industriegüter und Dienstleistungen	2,5 %	Vereinigte Staaten
Caterpillar	Industriegüter und Dienstleistungen	2,3 %	Vereinigte Staaten
General Electric	Industriegüter und Dienstleistungen	2,2 %	Vereinigte Staaten
United Parcel Service B	Industriegüter und Dienstleistungen	2,2 %	Vereinigte Staaten
Allegion	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
VINCI	Bauwesen und Materialien	2,0 %	Frankreich
Deere & Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,0 %	Vereinigte Staaten
AerCap Holdings	Industriegüter und Dienstleistungen	2,0 %	Niederlande
Eaton Corporation	Industriegüter und Dienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
CSX Corp.	Industriegüter und Dienstleistungen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Fanuc	Industriegüter und Dienstleistungen	1,8 %	Japan
DSV	Industriegüter und Dienstleistungen	1,7 %	Dänemark

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

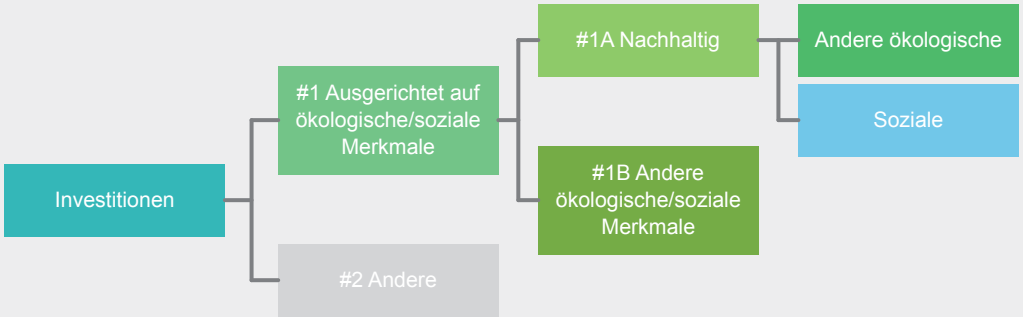
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,52% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,89% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

8,48% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	4,38 %
Telekommunikationsdienste	1,23 %
Dauerhafte Konsumgüter	6,72 %
Energie	2,96 %
Hauptverbrauchsgüter	4,38 %
Finanzsektor	2,70 %
Industrien	69,06 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,67%

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

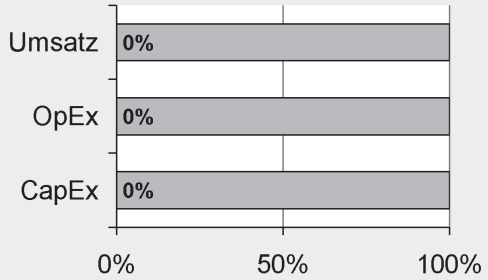
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

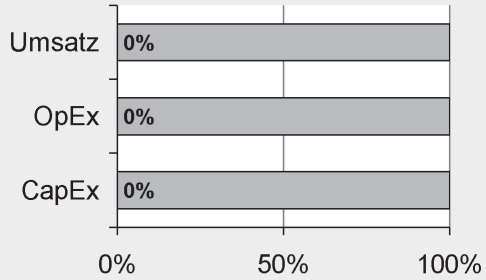
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,89% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,89% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Zwei Drittel des Teilfondsvermögens mussten in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt werden. Die Anlagen erfolgten dabei in Aktien von Unternehmen, die in den Bereichen Bereitstellung zukunftsgerichteter Infrastruktur und Herstellung zukunftsorientierter Industriegüter tätig waren und mindestens 20% ihres Umsatzes in diesen Bereichen erzielten. Bis zu ein Drittel des Teilfondsvermögens musste in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Top Euroland

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300IHXXEJW2LCJN56

ISIN: LU0145644893

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,38 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Top Euroland

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		79,69 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		5,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		13,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		18,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		62,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		17,58 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		19,86 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		21,03 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		20,51 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		35,83 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,15 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		1,33 % des Portfoliovermögens

DWS Invest ESG Top Euroland

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		1,32 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		3,49 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		10,68 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	367,04
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	899,69
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,61 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	115,08
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Emissionen in Wasser (Nr. 8);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Top Euroland

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
ASML Holding	Technologie	8,4 %	Niederlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	Konsumgüter & Dienstleistungen	7,9 %	Frankreich
Linde	Chemie	5,8 %	Deutschland
Allianz	Versicherungen	4,7 %	Deutschland
L'Oreal	Konsumgüter & Dienstleistungen	4,3 %	Frankreich
SAP	Technologie	3,9 %	Deutschland
BNP Paribas	Banken	3,5 %	Frankreich
Deutsche Post Reg.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,2 %	Deutschland
AXA	Versicherungen	3,1 %	Frankreich
Infineon Technologies Reg.	Technologie	2,9 %	Deutschland
Mercedes-Benz Group	Automobilhersteller und Zulieferer	2,9 %	Deutschland
ING Groep	Banken	2,7 %	Niederlande
Merck	Gesundheitswesen	2,4 %	Deutschland
VINCI	Bauwesen und Materialien	2,3 %	Frankreich
Brenntag	Chemie	2,3 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

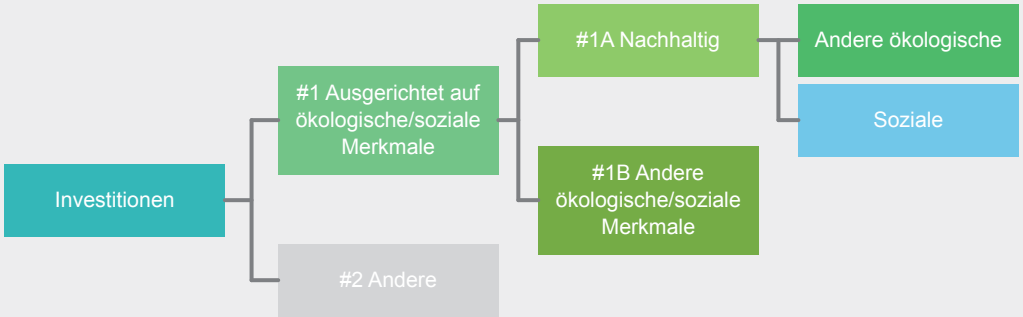
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,38% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 9,38% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,62% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Top Euroland

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	19,44 %
Telekommunikationsdienste	2,70 %
Dauerhafte Konsumgüter	12,23 %
Energie	2,13 %
Hauptverbrauchsgüter	18,79 %
Finanzsektor	19,91 %
Grundstoffe	12,31 %
Industrien	8,76 %
Versorger	1,33 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,61%

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

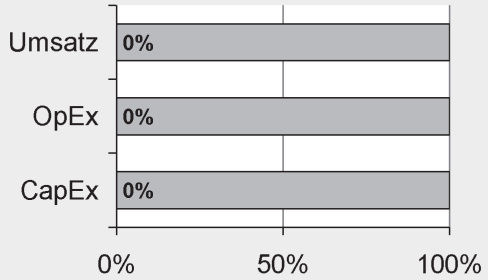
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

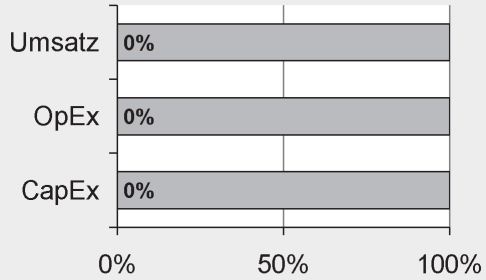
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,38% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,38% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Der Teilfonds konzentrierte sich auf Unternehmen mit einer größeren Marktkapitalisierung. Außerdem strebte der Fondsmanager ein konzentriertes Portfolio an, das etwa 40-60 unterschiedliche Aktien enthielt. Je nach Marktsituation konnte jedoch vom erwähnten Diversifikationsziel abgewichen werden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.
Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.
Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der

Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Women for Women

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900RQOVW1BH227V91

ISIN: LU2420982006

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,05 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden werden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Außerdem bewarb dieser Teilfonds soziale Merkmale in Bezug auf Diversität und Gleichstellung durch die Investition in Unternehmen, die sich durch eine starke Dynamik und Verbesserung bei der Förderung der allgemeinen Diversität (einschließlich Geschlechtervielfalt) im Unternehmen auszeichnen, sowie in Unternehmen die in ihrer Branche bereits Vorreiter bei Diversität sind.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest ESG Women for Women

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		55,28	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		14,04	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		21,05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		6,3	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,49	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		15,23	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		58,66	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		20,29	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		22,23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		15,77	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		32,92	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		25,74	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung C		43,1 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung D		5,34 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Diversitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4,24 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,98 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,07 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	270,5
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	664,48
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,7 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	1,2
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 13. Board gender diversity	Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder	36,76 %
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2)
• THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
• Emissionen in Wasser (Nr. 8)
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Nr. 13) und
• Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der eigenen ESG-Bewertungsmethodik die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?” dargelegt, berücksichtigt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Women for Women

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Microsoft Corp.	Technologie	3,4 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	3,1 %	Vereinigte Staaten
The Toronto-Dominion Bank	Banken	2,2 %	Kanada
Progressive Corp.	Versicherungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Hasbro	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,1 %	Vereinigte Staaten
Eli Lilly and Company	Gesundheitswesen	2,0 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,0 %	Vereinigte Staaten
Koninklijke Ahold Delhaize	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,0 %	Niederlande
Canadian National Railway Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,0 %	Kanada
VISA Cl.A	Industriegüter und Dienstleistungen	1,9 %	Vereinigte Staaten
HSBC Holdings	Banken	1,8 %	Vereinigtes Königreich
AstraZeneca	Gesundheitswesen	1,8 %	Vereinigtes Königreich
Apple	Technologie	1,7 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor ADR	Technologie	1,7 %	Taiwan
Bank of America Corp.	Banken	1,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 17. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 17. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

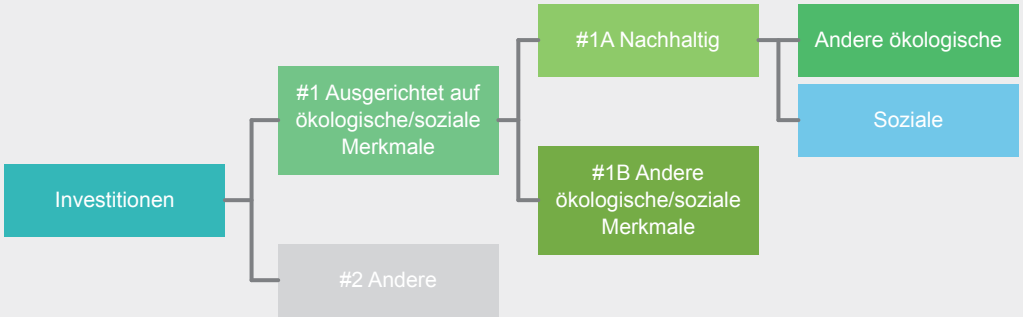
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 88,59 % seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 29,05% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

11,41 % der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Women for Women

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	11,40 %
Telekommunikationsdienste	8,84 %
Dauerhafte Konsumgüter	27,54 %
Energie	1,88 %
Hauptverbrauchsgüter	10,10 %
Finanzsektor	18,45 %
Grundstoffe	3,19 %
Industrien	8,58 %
Versorger	6,78 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,70 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

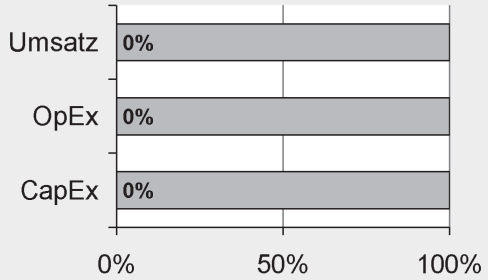
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

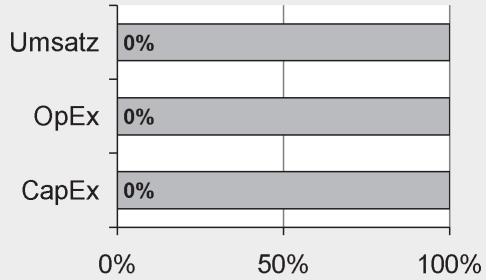
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 29,05% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 29,05% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte in Unternehmen, die einen starken Schwerpunkt auf Diversität und Gleichberechtigung in Verbindung mit nachhaltigen Geschäftspraktiken legten. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen.

Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Engagement in kontroversen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren galten beispielsweise die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und die Tabakindustrie. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagements**
Darüber hinaus war das Teilfondsmanagement bestrebt, die beworbenen sozialen Merkmale in Bezug auf Diversität und Gleichstellung zu erreichen, indem es sich auf die Bewertung des gesellschaftlichen Engagements eines Unternehmens konzentrierte. Die DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagements berücksichtigte den Frauenanteil in Führungspositionen, flexible Arbeitsumgebungen, Betreuungsmöglichkeiten, das Vorliegen einer Richtlinie zur Bekämpfung von Diskriminierung und die Einhaltung des Nachhaltigkeitsziels 5 der Vereinten Nationen (SDG 5). Das Nachhaltigkeitsziel 5 postuliert die Gleichstellung der Geschlechter und die Stärkung von Frauen und Mädchen. Als Maßstäbe werden unter anderem folgende Faktoren einbezogen: Programme für Diversität in der Belegschaft, Frauenanteil im Leitungsorgan, Kontroversen in den Arbeitnehmer- oder Kundenbeziehungen im Hinblick auf Geschlechterdiskriminierung oder Belästigung, Kinder- oder Zwangsarbeit oder Diskriminierung am Arbeitsplatz, auch innerhalb der Lieferkette, Diskriminierung von Kunden aufgrund von Behinderung.

Emittenten mit geringem gesellschaftlichem Engagement (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung in der

DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagements auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493006LOVYM1DRSZI25

ISIN: LU0300357554

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,15 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		37,18 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		23,07 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,03 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		10,5 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		6,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		7,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		63,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		15,38 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		5,06 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		25,51 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		14,89 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		25,51 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		28,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		4,07 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0,31 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0,24 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		4,89 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		1,41 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,43 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,87 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,2 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	381,67
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	802,08
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,08 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	Geldmarktfonds	2,1 %	Luxemburg
DWS Invest Credit Opportunities FC	Rentenfonds	1,1 %	Luxemburg
JYSKE Bank 21/17.02.28 MTN	Renten	0,9 %	Dänemark
Global Switch Holdings 17/31.01.24 MTN	Renten	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Deutsche Telekom Int. Finance 00/15.06.30	Renten	0,6 %	Deutschland
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC	Rentenfonds	0,6 %	Luxemburg
Chorus 19/05.12.26 MTN	Renten	0,5 %	Neuseeland
POSCO Holdings 20/17.01.24 Reg.S	Renten	0,5 %	Südkorea
DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten
Blackstone Property Part.EUR Hold. 19/12.09.23 MTN	Renten	0,5 %	Luxemburg
Capital One Financial 19/12.06.24	Renten	0,5 %	Vereinigte Staaten
DWS Invest Financial Hybrid Bonds FD	Rentenfonds	0,5 %	Luxemburg
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	Renten	0,5 %	Australien
Eurofins Scientific 21/19.05.31	Renten	0,5 %	Luxemburg
Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN	Renten	0,5 %	Schweden

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

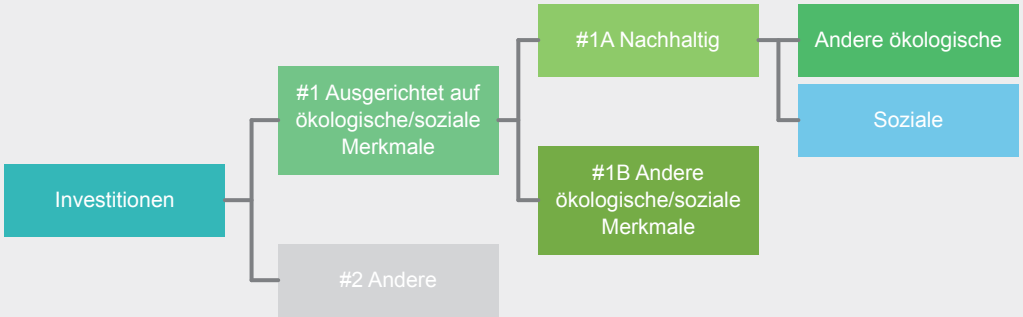
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,61% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,15% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,39% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	93,14 %
Rentenfonds	4,33 %
Sonstige Fonds	0,33 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,08 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

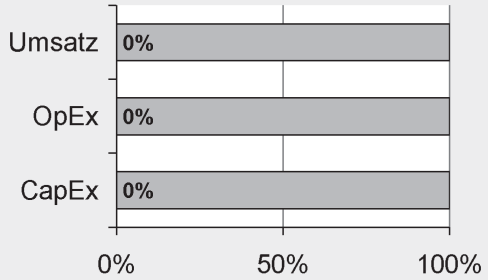
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

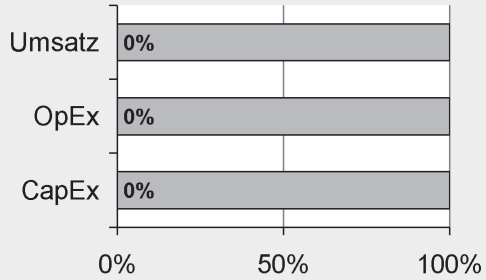
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Bis zu 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations-; Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds konnte auch Credit Default Swaps abschließen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern

wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro High Yield Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300DAGSZP56TFTT76

ISIN: LU0616839501

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,45 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		16,44 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		17,37 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		16,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		11,28 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		7,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		3,11 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,76 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		2,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		38,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		38,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		7,68 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		39,38 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		15,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		16,96 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		5,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,63 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		4,88 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,44 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Kohle E		0,84	% des Portfoliovermögens
Kohle F		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		0	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,64	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0,3	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0	% des Portfoliovermögens
Tabak C		0	% des Portfoliovermögens
Tabak D		0	% des Portfoliovermögens
Tabak E		0	% des Portfoliovermögens
Tabak F		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition D		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition E		0	% des Portfoliovermögens
Streumunition F		0	% des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)			
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	835,41	
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1203,66	
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,25	%
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0	% des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	% des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
The Chemours 18/15.05.26	Renten	1,3 %	Vereinigte Staaten
Telefonica Europe 14/und.	Renten	1,3 %	Spanien
Electricité de France 20/Und.	Renten	1,0 %	Frankreich
Schoeller Packaging 19/01.11.24 Reg. S	Renten	1,0 %	Niederlande
Telecom Italia Finance 03/24.01.33 MTN	Renten	0,9 %	Italien
Lenzing 20/Und.	Renten	0,9 %	Österreich
Altice France18/01.02.27 Reg S	Renten	0,9 %	Frankreich
Consolidated Energy Finance 21/15.10.28 Reg S	Renten	0,9 %	Schweiz
Kronos International 17/15.09.25 Reg S	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Lufthansa 21/11.02.28	Renten	0,9 %	Deutschland
AMS-OSRAM 20/31.07.25 Reg S	Renten	0,9 %	Österreich
Wintershall Dea Finance 2 21/und.	Renten	0,8 %	Niederlande
Rossini 18/30.10.25 Reg S	Renten	0,8 %	Italien
Telefonica Europe 19/und.	Renten	0,8 %	Spanien
Bayer 22/25.03.82 S.N8.5	Renten	0,8 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

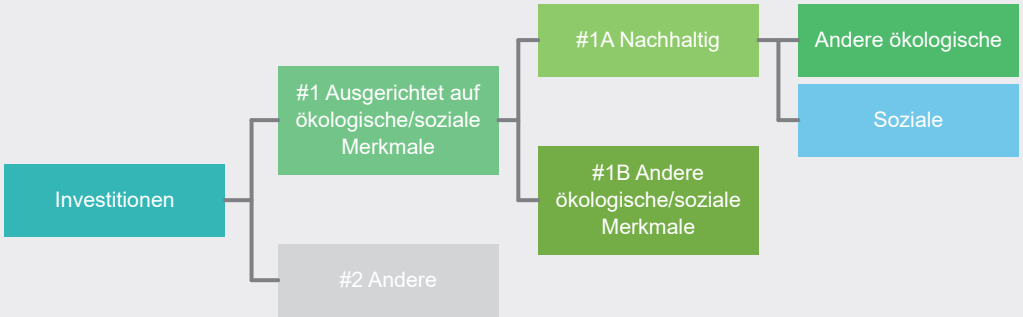
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,25% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 13,45% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

2,75% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	93,17 %
Institute	0,18 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,25 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

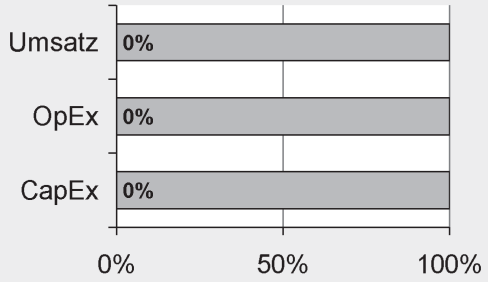
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

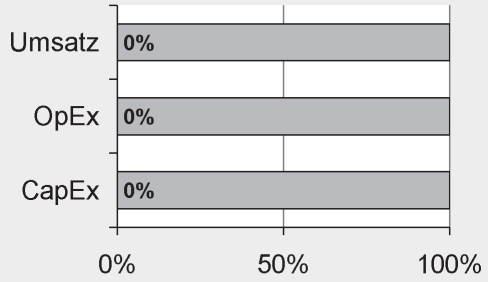
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,45% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,45% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Der Non-Investment-Grade-Bereich umfasste mit BB+ und darunter bewertete Anleihen, einschließlich Anleihen mit D-Rating und ohne Rating. Im Portfolio bestehende Währungsrisiken gegenüber dem Euro sollten abgesichert werden. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens konnten im Rahmen einer Restrukturierung festverzinslicher Instrumente in börsennotierte oder nicht börsennotierte Aktien investiert werden. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche

Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro-Gov Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GWZOI706VXHT51

ISIN: LU0145652052

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,8 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		33,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		22,22 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		35,84 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		1,52 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		10,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		3,99 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		34,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		43,27 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		3,88 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		10,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		29,61 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		46,29 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		3,95 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	0
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	0
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden	0 %

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	Geldmarktfonds	4,4 %	Luxemburg
Belgium 12/28.03.32	Renten	3,9 %	Belgien
Italy B.T.P. 10/01.03.26	Renten	2,9 %	Italien
Italy 20/01.07.25	Renten	2,6 %	Italien
Spain 11/30.07.26	Renten	2,5 %	Spanien
France O.A.T. 97/25.04.29	Renten	2,5 %	Frankreich
Ireland 20/18.10.30	Renten	2,2 %	Irland
Italy B.T.P. 97/01.11.27	Renten	2,1 %	Italien
Spain 99/31.01.29	Renten	2,0 %	Spanien
Italy B.T.P. 16/01.12.26	Renten	2,0 %	Italien
France O.A.T. 00/25.10.32	Renten	2,0 %	Frankreich
Germany 20/15.02.30	Renten	1,9 %	Deutschland
France 18/25.11.29	Renten	1,9 %	Frankreich
Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA	Renten	1,9 %	Deutschland
Germany 20/15.08.50	Renten	1,8 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

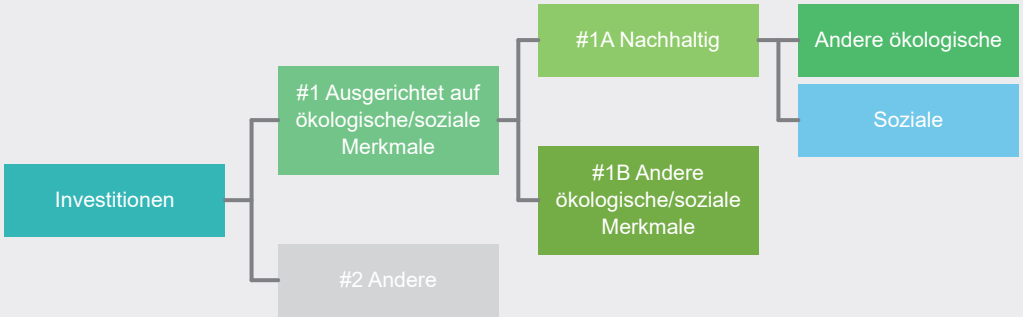
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,21% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,8% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

4,79% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	3,82 %
Zentralregierungen	74,81 %
Regionalregierungen	3,53 %
Sonstige Fonds	9,51 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

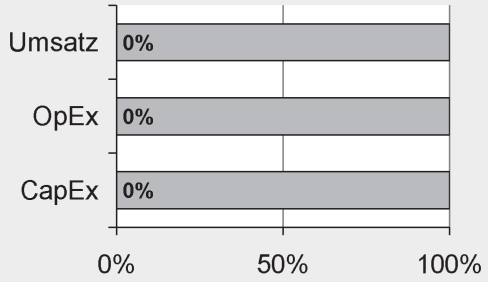
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

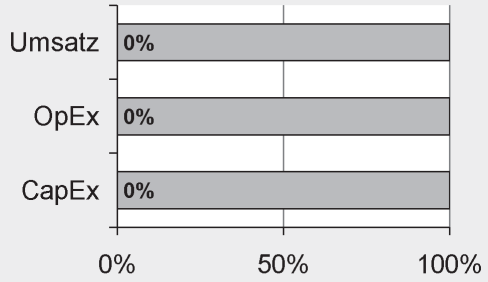
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,8% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,8% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen zu mindestens 70% (nach Abzug der liquiden Mittel) in auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren angelegt, die von Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums oder vom Vereinigten Königreich, von staatlichen Einrichtungen innerhalb dieser Staaten sowie supranationalen öffentlichen Organisationen begeben wurden, in denen einer oder mehrere Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums oder des Vereinigten Königreichs Mitglied waren.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant.

Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest European Equity High Conviction

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493001DUQWUIOZABI65

ISIN: LU0145634076

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,21 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest European Equity High Conviction

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		75,16 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		5,22 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		13,85 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		1,02 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,41 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		10,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		51,33 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		26,34 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		5,18 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		22,31 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		11,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		27,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		21,69 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		12,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		1,41 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest European Equity High Conviction

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		5,18 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		2,61 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1210,8
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	920,34
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,83 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest European Equity High Conviction

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Nestlé Reg.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,1 %	Schweiz
TotalEnergies	Energie	4,7 %	Frankreich
Smurfit Kappa	Industriegüter und Dienstleistungen	3,8 %	Irland
Allianz	Versicherungen	3,6 %	Deutschland
Lonza Group Reg.	Gesundheitswesen	3,6 %	Schweiz
HSBC Holdings	Banken	3,6 %	Vereinigtes Königreich
ASML Holding	Technologie	3,4 %	Niederlande
Compass Group	Konsumgüter & Dienstleistungen	3,4 %	Vereinigtes Königreich
Roche Holding Profitsh.	Gesundheitswesen	3,2 %	Schweiz
AstraZeneca	Gesundheitswesen	3,1 %	Vereinigtes Königreich
VINCI	Bauwesen und Materialien	3,1 %	Frankreich
Porsche Automobil Holding Pref.	Automobilhersteller und Zulieferer	3,1 %	Deutschland
BNP Paribas	Banken	3,0 %	Frankreich
Merck	Gesundheitswesen	2,7 %	Deutschland
Rentokil Initial	Industriegüter und Dienstleistungen	2,6 %	Vereinigtes Königreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

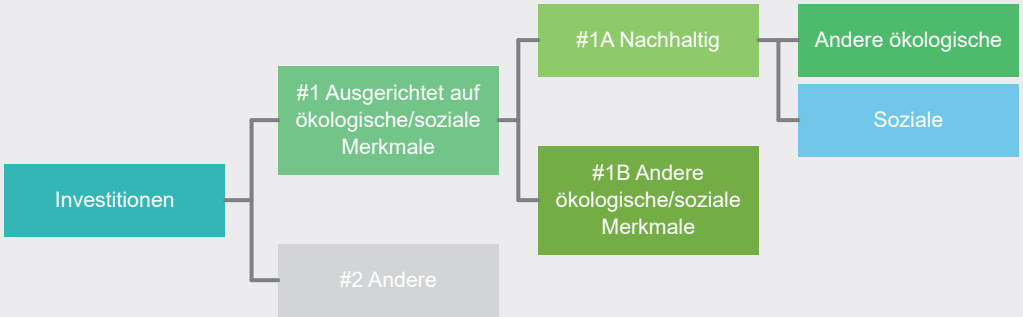
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,24% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 18,21% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

4,76% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest European Equity High Conviction

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	.. 7,87 %
Telekommunikationsdienste	3,57 %
Dauerhafte Konsumgüter	27,34 %
Energie	6,06 %
Hauptverbrauchsgüter	10,21 %
Finanzsektor	16,82 %
Grundstoffe	6,12 %
Industrien	13,43 %
Versorger	4,06 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,83 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

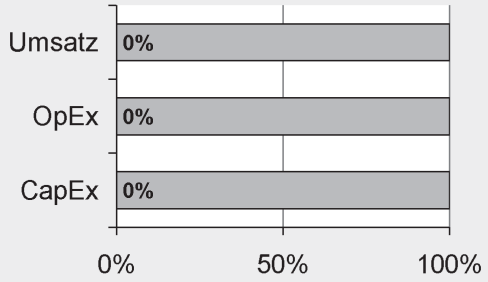
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

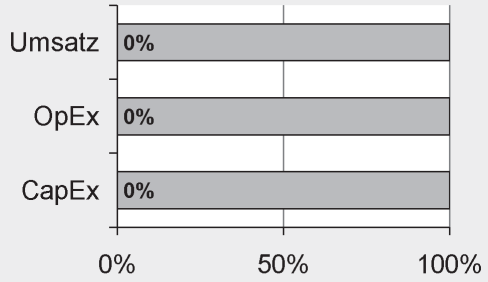
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,21% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,21% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder Island angelegt. „High Conviction“ (dt. starke Überzeugung) implizierte, dass – auf der Grundlage der Anlageentscheidung des Portfoliomanagements – Einzeltitelstrategien mit höheren Gewichtungen und geringerer Diversifizierung als bei einem Produkt, das sich an einem Referenzindex orientiert, umgesetzt wurden. Einzeltitelpositionen konnten hohe Gewichtungen von mehr als 5% aufweisen, wenn eine Aktie als attraktiv eingestuft wurde. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in verzinsliche Wertpapiere investiert werden. Wandelanleihen und Optionsanleihen stellten zum Zweck der Anlagepolitik dieses Teilfonds keine verzinslichen Wertpapiere dar. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**
Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur,

soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest German Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007TJOUS8TQOIU47

ISIN: LU0740822621

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,86 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest German Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		62,06 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		16,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		16,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		4,2 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		12,38 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		56,82 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		29,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		22,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		11,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		18 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		40,63 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		7,47 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		3,04 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest German Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		2,74 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		16,86 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		1,9 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	955,41
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	935,65
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,19 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest German Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Siemens Reg.	Industriegüter und Dienstleistungen	8,9 %	Deutschland
Allianz	Versicherungen	7,7 %	Deutschland
Mercedes-Benz Group	Automobilhersteller und Zulieferer	6,7 %	Deutschland
SAP	Technologie	5,4 %	Deutschland
BASF Reg.	Chemie	5,3 %	Deutschland
Deutsche Post Reg.	Industriegüter und Dienstleistungen	5,1 %	Deutschland
Infineon Technologies Reg.	Technologie	4,5 %	Deutschland
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg.	Versicherungen	4,1 %	Deutschland
Bayer	Gesundheitswesen	3,6 %	Deutschland
Deutsche Bank Reg.	Banken	3,2 %	Deutschland
Volkswagen Pref.	Automobilhersteller und Zulieferer	3,1 %	Deutschland
RWE Ord.	Versorger	2,9 %	Deutschland
Sixt	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,7 %	Deutschland
BMW Ord.	Automobilhersteller und Zulieferer	2,6 %	Deutschland
adidas Reg.	Konsumgüter & Dienstleistungen	2,6 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

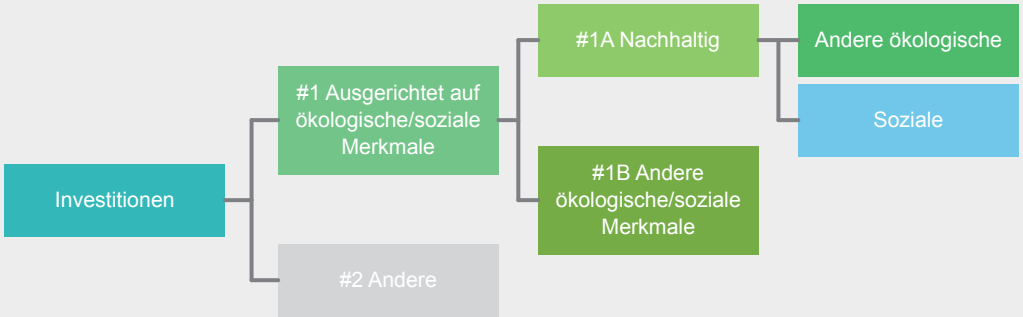
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,83% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,86% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,17% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest German Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	14,87 %
Telekommunikationsdienste	2,95 %
Dauerhafte Konsumgüter	11,13 %
Hauptverbrauchsgüter	17,30%
Finanzsektor	18,45 %
Grundstoffe	12,20 %
Industrien	19,86 %
Versorger	3,23 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,19 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

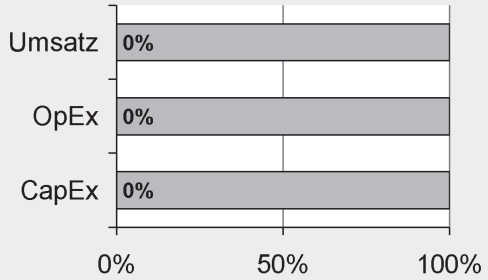
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

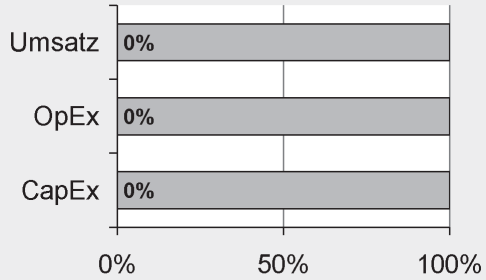
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,86% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,86% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Investmentzertifikaten, Optionsscheinen auf Aktien, Optionsscheinen auf Wertpapiere und Bezugsrechten deutscher Emittenten angelegt. Unter deutschen Emittenten waren Unternehmen zu verstehen, die ihren Sitz in Deutschland haben.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als

kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Agribusiness

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EJ63GGG8PUEG20

ISIN: LU0273158872

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4,84 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Global Agribusiness

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		40,65 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		19,87 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		10,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		2,48 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		16,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		67,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		10,82 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		17,54 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,56 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		24,37 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		25,17 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		12,78 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0,5 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,51 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Global Agribusiness

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,7 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1246,47
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1891,17
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,48 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Agribusiness

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Nutrien	Chemie	5,6 %	Kanada
Corteva	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,1 %	Vereinigte Staaten
FMC Corp.	Chemie	5,0 %	Vereinigte Staaten
CF Industries Holdings	Chemie	4,3 %	Vereinigte Staaten
K+S Reg.	Chemie	3,7 %	Deutschland
Archer Daniels Midland	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,5 %	Vereinigte Staaten
The Mosaic	Chemie	3,4 %	Vereinigte Staaten
AGCO Corp.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,1 %	Vereinigte Staaten
OCI	Chemie	2,6 %	Niederlande
Canadian Pacific Railway Ltd.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,6 %	Kanada
Nestlé Reg.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,6 %	Schweiz
SLC Agricola	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,4 %	Brasilien
BASF Reg.	Chemie	2,2 %	Deutschland
Koninklijke DSM	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,2 %	Niederlande
Neste Oyj	Energie	2,1 %	Finnland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

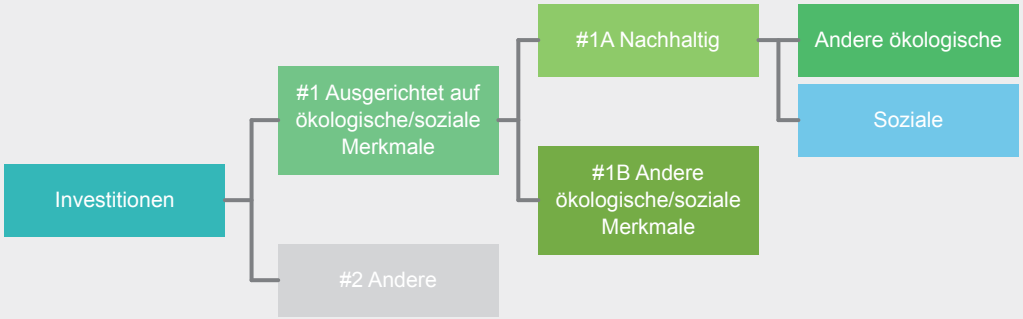
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,42% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 4,84% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,58% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Agribusiness

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Dauerhafte Konsumgüter	41,83 %
Energie	4,11 %
Hauptverbrauchsgüter	4,15 %
Grundstoffe	27,77 %
Industrien	18,59 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	14,48 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

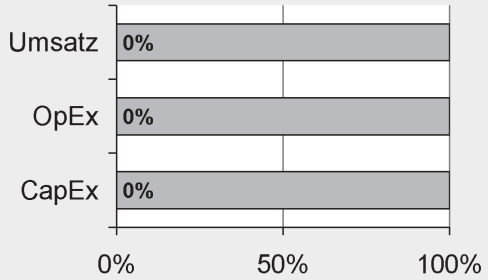
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

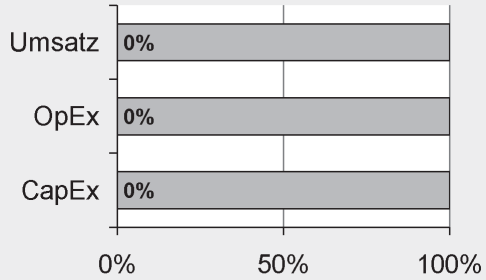
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,84% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,84% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelanleihen und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen sowie in Optionsscheinen auf Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, deren Hauptgeschäftsfeld in der Agrarindustrie lag oder von dieser profitierte. Die betreffenden Unternehmen waren Teil der mehrstufigen Wertschöpfungskette im Nahrungsmittelsektor. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche

Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300VEERE9L8MJ5H51

ISIN: LU0616846035

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,7 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Global Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		51,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		17,29 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		26,98 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		2,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		11,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		53,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		20,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		10,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,22 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		19,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		9,19 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		15,23 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		2,05 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,29 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,42 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Global Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,78 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	259,75
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	649,82
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,09 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Germany 20/10.10.25 S.182	Renten	3,6 %	Deutschland
Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32	Renten	3,2 %	Deutschland
Wi Treasury Sec. 21/15.11.31	Renten	3,0 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 21/31.12.26	Renten	2,6 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 20/31.12.22	Renten	1,8 %	Vereinigte Staaten
Germany 15/15.04.26 INFL	Renten	1,6 %	Deutschland
HSBC Holdings 21/24.09.29	Renten	1,5 %	Vereinigtes Königreich
US Treasury 16/15.07.26 INFL	Renten	1,5 %	Vereinigte Staaten
A.N.Z. Banking Group 20/25.11.35 Reg S	Renten	1,4 %	Australien
Standard Chartered 21/23.09.31 MTN	Renten	1,4 %	Vereinigtes Königreich
Société Générale 21/08.07.27 MTN	Renten	1,3 %	Frankreich
Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27	Renten	1,3 %	Japan
Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN	Renten	1,3 %	Vereinigte Staaten
Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN	Renten	1,3 %	Frankreich
Morgan Stanley 21/07.02.31	Renten	1,2 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

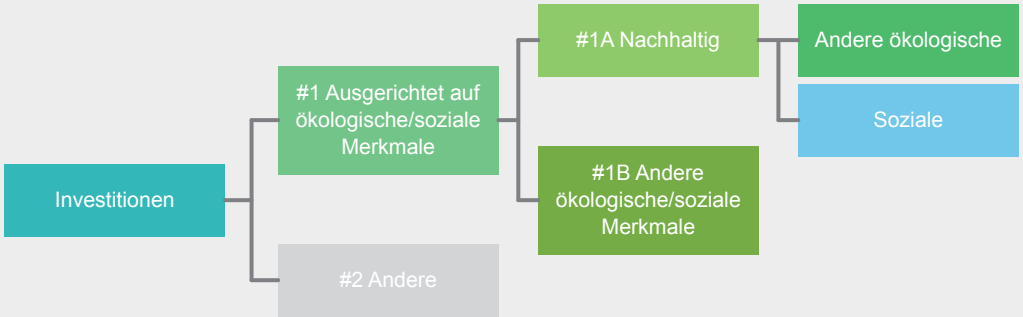
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,86% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 22,7% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,14% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	69,83 %
Institute	0,00 %
Zentralregierungen	25,70 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,09 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

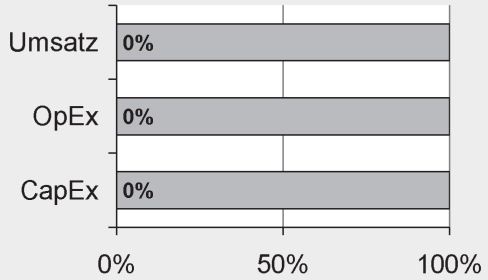
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

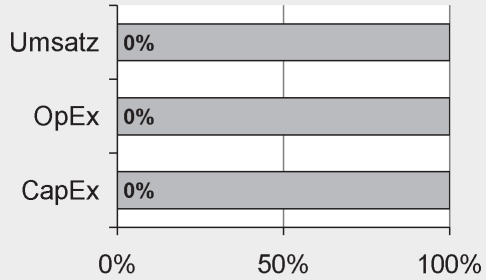
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,7% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,7% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in folgenden Instrumenten angelegt: verzinslichen Schuldtiteln, die von staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, staatlichen Stellen, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) in Industrie- oder Schwellenländern begeben oder garantiert wurden, Unternehmensanleihen, die von Unternehmen in Industrie- oder Schwellenländern emittiert wurden, unabhängig davon, ob diese zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen oder nicht, in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds), Wandelanleihen, Nachranganleihen oder durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities). Die Anlagen in diesen Vermögenswerten konnten jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens entsprechen. Mindestens 95% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche

Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global High Yield Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100NFGTM5U2CG7U22

ISIN: LU1506496097

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,41 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		11,91 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		7,88 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		25,67 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		12,65 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		6,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,82 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		30,73 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		36,63 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		22,48 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		29 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		19,18 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		24,13 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		14,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,19 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,25 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Global High Yield Corporates

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,82 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	961,31
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1666,88
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,53 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global High Yield Corporates

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Clarios GI L.P./Clarios US Fin 19/15.05.26 Reg S	Renten	1,5 %	Vereinigte Staaten
First Quantum Minerals 20/15.10.27 144a	Renten	1,0 %	Sambia
Constellium 17/15.02.26 Reg S	Renten	1,0 %	Niederlande
Vine Energy Holdings 21/15.04.29 144a	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
CCO Holdings/Capital 17/01.02.28 144a	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
The Chemours 18/15.05.26	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
Virgin Media Secured Finance 19/15.05.29 144a	Renten	0,9 %	Vereinigtes Königreich
Novelis 21/15.08.31 144a	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Peach Property Finance 20/15.11.25 Reg S	Renten	0,8 %	Deutschland
Scientific Games International 19/15.05.28 144a	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
TK Elevator Midco 20/15.07.27 Reg S	Renten	0,8 %	Deutschland
ZF Finance 20/21.09.28 MTN	Renten	0,8 %	Deutschland
Archrock Part./Archrock Part.Fin. 19/01.04.28 144a	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
TK Elevator U.S. Newco 20/15.07.27 144a	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
DCP Midstream Operating 18/15.07.25	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

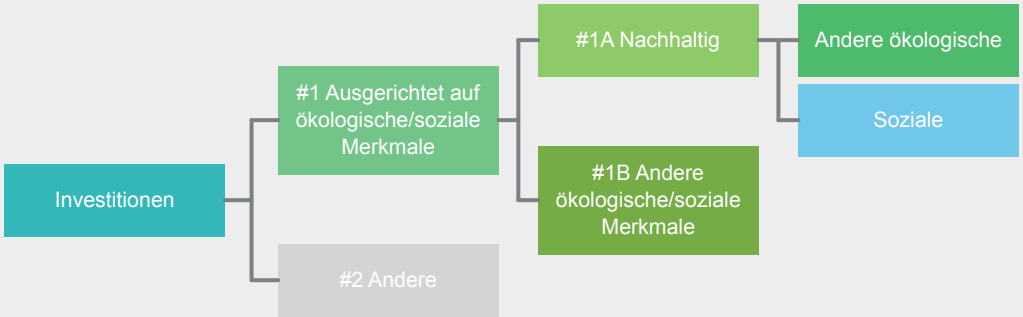
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,64% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,41% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,36% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global High Yield Corporates

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	95,87 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12,53 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

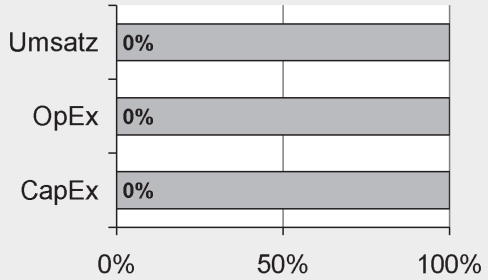
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

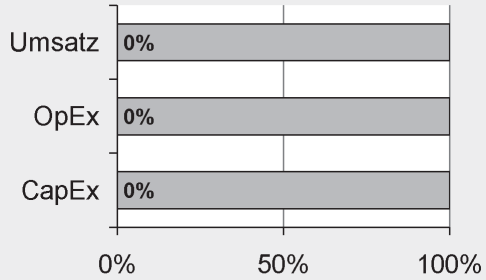
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,41% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,41% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in Aktien, Aktienzertifikate und Genussscheine investiert werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) sollten auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt sein.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren"). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D"-, „E"- oder „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E"- oder „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D"-, „E"- oder „F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Infrastructure

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GEJAD75G8V1Z19

ISIN: LU0329760770

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,48 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Global Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		46,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		24,11 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		17,92 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		10,49 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,23 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		24,07 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		20,78 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		46,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		32,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		20,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		25,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		11,02 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		10,16 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,34 % des Portfoliovermögens
Kohle D		6,38 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Global Infrastructure

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		6,43 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,18 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	711,86
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	2876,45
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	62,97 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Infrastructure

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Enbridge	Energie	5,8 %	Kanada
American Tower	Immobilien	5,3 %	Vereinigte Staaten
Crown Castle Inc.	Immobilien	4,9 %	Vereinigte Staaten
Sempra	Versorger	4,6 %	Vereinigte Staaten
National Grid	Versorger	4,0 %	Vereinigtes Königreich
Williams Cos.	Energie	3,5 %	Vereinigte Staaten
SBA Communications REIT Cl.A	Immobilien	3,5 %	Vereinigte Staaten
CenterPoint Energy	Versorger	2,6 %	Vereinigte Staaten
Cellnex Telecom	Telekommunikation	2,4 %	Spanien
Ameren Corp.	Versorger	2,3 %	Vereinigte Staaten
Pembina Pipeline	Energie	2,2 %	Kanada
American Water Works Co.	Versorger	2,2 %	Vereinigte Staaten
Cheniere Energy	Energie	2,2 %	Vereinigte Staaten
NISOURCE	Versorger	2,1 %	Vereinigte Staaten
Transurban Group Units	Industriegüter und Dienstleistungen	2,1 %	Australien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

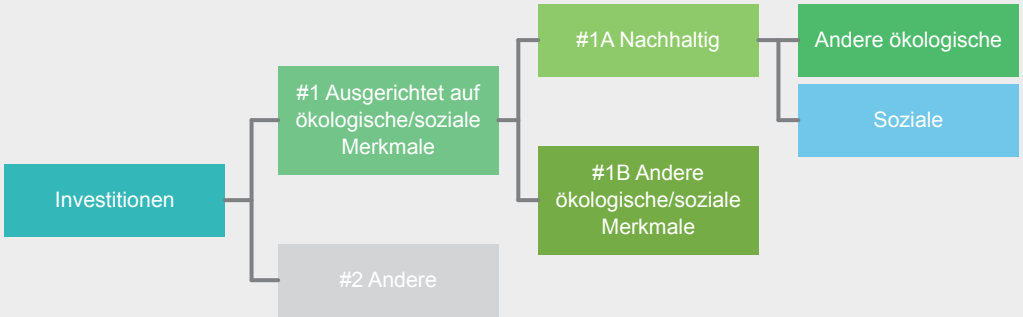
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,3% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,48% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,7% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Infrastructure

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Telekommunikationsdienste	0,18 %
Dauerhafte Konsumgüter	2,80 %
Energie	25,22 %
Finanzsektor	14,48 %
Industrien	13,41 %
Versorger	43,11 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	62,97 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

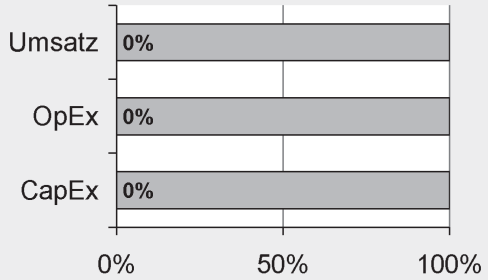
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

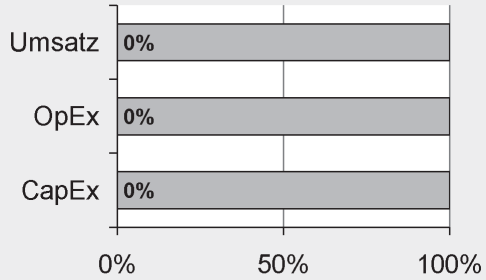
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,48% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,48% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens (nach Abzug der liquiden Mittel) wurden in Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von Emittenten im Sektor „Global Infrastructure“ angelegt. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant.

Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Real Estate Securities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Z73T43NCO9DO30

ISIN: LU0507268943

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,34 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		32,96 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		13,46 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		32,81 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		17,82 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		1,13 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		53,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		44,77 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		95,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		2,44 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		0,43 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Global Real Estate Securities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	30,21
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	392,3
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Real Estate Securities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
ProLogis	Immobilien	4,5 %	Vereinigte Staaten
Public Storage	Immobilien	3,2 %	Vereinigte Staaten
Equinix REIT	Immobilien	3,1 %	Vereinigte Staaten
Avalonbay Communities	Immobilien	3,1 %	Vereinigte Staaten
Mid-America Apartment Communities	Immobilien	2,3 %	Vereinigte Staaten
Ventas	Immobilien	2,1 %	Vereinigte Staaten
Vici Properties	Immobilien	1,9 %	Vereinigte Staaten
Agree Realty Corp.	Immobilien	1,8 %	Vereinigte Staaten
Vonovia	Immobilien	1,7 %	Deutschland
Realty Income	Immobilien	1,7 %	Vereinigte Staaten
Kimco Realty	Immobilien	1,6 %	Vereinigte Staaten
American Homes 4 Rent	Immobilien	1,4 %	Vereinigte Staaten
Eastgroup Properties	Immobilien	1,4 %	Vereinigte Staaten
Life Storage	Immobilien	1,4 %	Vereinigte Staaten
Welltower REIT	Immobilien	1,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

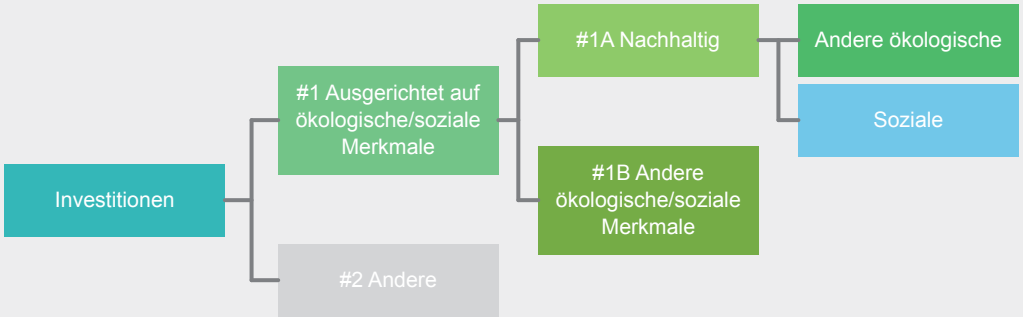
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,42% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 32,34% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,58% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Real Estate Securities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Hauptverbrauchsgüter	0,16 %
Finanzsektor	98,14 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

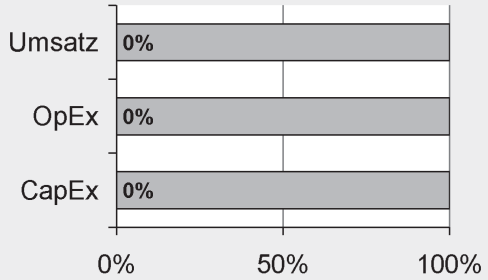
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

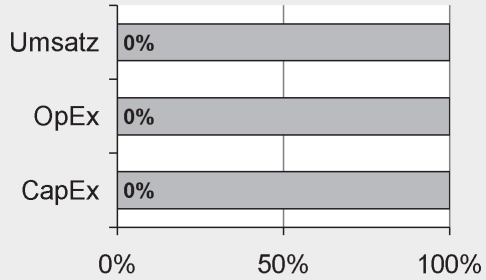
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 32,34% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 32,34% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besaßen, entwickelten oder verwalteten, sofern diese Aktien als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eingestuft wurden. Für das Teilfondsvermögen konnten insbesondere Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine erworben werden. Daneben konnte das Teilfondsvermögen in Indexzertifikaten auf anerkannte Aktienindizes angelegt werden. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Immobilien-Gesellschaften, Immobilien-Investmentgesellschaften einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs), gleich welcher Rechtsform, in aktienähnlichen Wertpapieren wie Partizipations- und Genussscheinen und in derivativen Finanzinstrumenten wie Aktienindizes angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern

wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900P7KL1F8KBDUO70

ISIN: LU2331315981

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

X **Ja**	**Nein**
X Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** 14,13%	Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ an nachhaltigen Investitionen
in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	mit einem sozialen Ziel
X Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 9,53%	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO2-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden werden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Der Teilfonds hatte keine Benchmark, d.h. keinen Paris-abgestimmten EU-Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, für die Erreichung der beworbenen geringen CO2-Emissionen gemäß dem Übereinkommen von Paris festgelegt. Das Teilfondsmanagement verwaltete das Portfolio aktiv und hat Anlageprozesse für die Auswahl der Investments festgelegt. Dadurch wurde sichergestellt, dass die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung 2020/1818 der Kommission eingehalten wurden.

Für den Teilfonds wurde jedoch der Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index („Index“) als Performance-Benchmark bestimmt. Hierbei handelt es sich um einen regelbasierten Index, der die Wertentwicklung von liquiden, auf Euro lautenden Investment-Grade-Unternehmensanleihen misst. Der Index bildete ein Portfolio von Investment-Grade-Unternehmensanleihen ab, das auf der ISS ESG-Klimaanalyse basiert und auf das Szenario einer globalen Erwärmung um 1,5 C bis 2050 ausgerichtet ist. Dieses Szenario spiegelte sich im zugrunde liegenden Anlageuniversum (d.h. im Solactive Euro IG Corporate Index) wider.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,66% des Teilfonds-Nettovermögens.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
Beitrag zu SDG 12		0,1 %
Beitrag zu SDG 13		5,45 %
Beitrag zu SDG 14		-0,36 %
Beitrag zu SDG 15		-0,25 %
ESG-Qualitätsbewertung A		52,15 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		22,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		18,42 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		5,94 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		10,11 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,16 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		78,08 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		5,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		25,01 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		26,66 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		30,04 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0,19 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		2,26 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle		0 %
Kohle C		0,36 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Öl C		0,82 % des Portfoliovermögens
Öl D		0 % des Portfoliovermögens
Öl E		0 % des Portfoliovermögens
Öl F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,16 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,52 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	6807,21
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	128,6
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	485,15
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,67 %
PAII - 05. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs und/oder der Energieerzeugung des Unternehmens aus nicht erneuerbaren Quellen am Gesamtenergieverbrauch und/oder der Gesamtenergieerzeugung	63,68 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	39,09
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die DNS-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die ein UN-SDG fördert, andere Ziele beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investition systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Auf der Grundlage dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob eine Investition die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden unter Berücksichtigung verschiedener externer und interner Faktoren wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit einem eigenen Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste rüfungen` hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Schutzmaßnahmen (Safeguards), und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

. THG-Emissionen (Nr. 1)

• CO2-Fußabdruck (N . 2)

• THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)

• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)

• Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (Nr. 5)

• Emissionen in das Wasser (Nr. 8)

• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)

• Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)
Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschluss- und Portfoliokonstruktionsstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die über die eigene ESG-Bewertungsmethodik auf die ökologischen und sozialen Merkmale und auf die methodischen Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission abgestimmt waren, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?“ näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN	Renten	1,3 %	Schweden
ANZ New Zealand (Intl) 21/23.09.27 MTN	Renten	1,3 %	Neuseeland
Jyske Bank 22/11.04.2026 MTN	Renten	1,2 %	Dänemark
Chorus 19/05.12.26 MTN	Renten	1,2 %	Neuseeland
DXC Technology 18/26.01.26	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Optus Finance 19/20.06.29 MTN	Renten	1,0 %	Australien
Visa 22/15.06.2026	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Alfa Laval Treasury International 22/18.02.26 MTN	Renten	1,0 %	Schweden
Asahi Group Holdings 20/23.10.24	Renten	0,9 %	Japan
Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28	Renten	0,9 %	Schweiz
Zimmer Biomet Holdings 19/15.11.27	Renten	0,9 %	Vereinigte Staaten
Skandinaviska Enskilda Banken 22/11.11.26 MTN	Renten	0,9 %	Schweden
Tele2 18/15.05.24 MTN	Renten	0,9 %	Schweden
American Medical Systems Europe 22/08.03.31	Renten	0,9 %	Niederlande

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

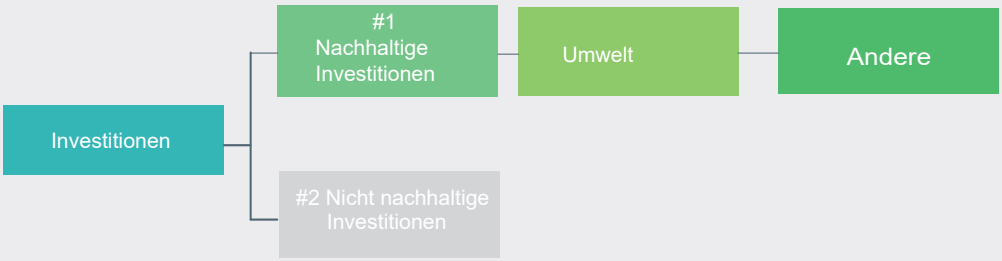
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Dieser Teilfonds investierte 93,78% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang standen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

23,66% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) angelegt. 76,34% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	98,89%
Institute	0,00%
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,67%

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

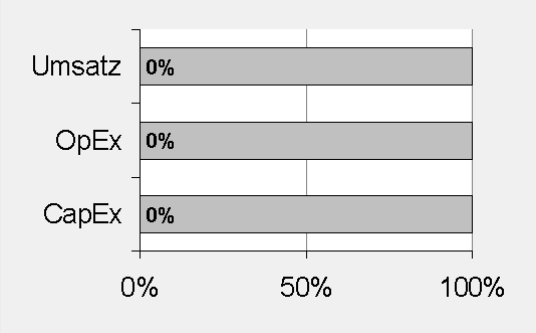
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitions-ausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebs-ausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

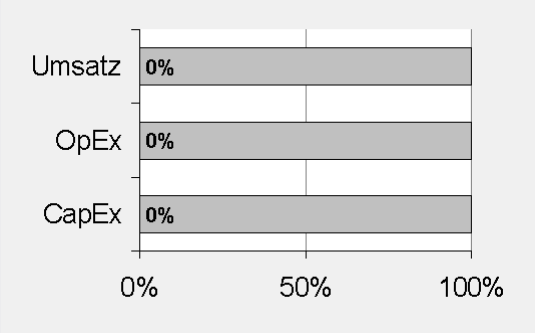
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomiekonform	0.00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Taxonomiekonform	0.00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund der Spezifika des Finanzprodukts verpflichtete es sich nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Nettovermögens des Finanzprodukts. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,66% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,66% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der restliche Teil des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, mit denen nicht das nachhaltige Investitionsziel verfolgt wurde (# 2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmitteln und Derivaten, umfassen.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Unternehmen weltweit angelegt, die sich durch sehr geringe CO2-Emissionen auszeichnen oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen emissionsarmen Betrieb umstellen. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25%des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.
Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die methodischen Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt.
Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO2-Emissionen waren ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurden über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik
Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte in einem ersten Schritt an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethode bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzt, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigen, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgehen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellt. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung
Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitragen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung
Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15%des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Abweichend von der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprechen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik zur Reduzierung der CO2-Emissionen
In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Paris-abgestimmte Reduzierung der CO2-Emissionen zu erreichen:

• Ausschlüsse
Folgende Unternehmen wurden vom Teilfondsmanagement als Investition ausgeschlossen:

a) Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt waren;

b) Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;

c) Unternehmen die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen;

d) Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;

e) Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;

f) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;

g) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit eine THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2 e/kWh erzielten.
Darüber hinaus schloss das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, bei denen festgestellt oder (sofern relevant) geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beeinträchtigten.

• Reduzierung der THG-Intensität des Portfolio
Das Teilfondsmanagement definierte ein Portfolio von Unternehmensanleihen, das im Vergleich zum iBoxx Euro Corporate Index eine um 50% geringere THG-Emissionsintensität (THG-Emissionen der Emissionskategorien (Scopes) 1, 2 und 3, dividiert durch den EVIC) aufwies. Dieser Schwellenwert durfte zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden und musste unter 300 Tonnen THG-Emissionen pro Million Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (300 t CO2/Mio. EVIC) liegen. Um dieses Ziel zu erreichen, berücksichtigte der Portfoliomanager die THG-Emissionsintensität auf Einzelwertebene anhand von Daten aus der ESG-Datenbank.

• Dekarbonisierungspfad
Der Portfoliomanager senkte die Obergrenze für die Kohlenstoffintensität des Gesamtportfolios jährlich um 7%. Diese Reduzierung begann am Auflegungsdatum der ersten Anteilklasse des Teilfonds. Den Ausgangspunkt bildete der feste Referenzwert von 300 t CO2/Mio. EVIC; am Ende steht ein Wert von null für die Kohlenstoffintensität. Die angestrebte Verringerung von 7% pro Jahr wurde geometrisch berechnet. Die angestrebte durchschnittliche Verringerung um 7% pro Jahr wurde geometrisch berechnet.

Informationen über den Dekarbonisierungspfad des Teilfondsportfolios wurden im Jahresbericht des Teilfonds veröffentlicht.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der CO2-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die Treibhausgas-Emissionen eines Unternehmens in Scope 1, Scope 2 und Scope 3 wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder wurde mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt.

Die DWS konnte auch CO2-Emissionsdaten anderer Anbieter heranziehen. Bei Portfoliobestandteilen, für die keine Daten zur Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Emissionsintensität verfügbar waren, wurde die Emissionsintensität durch einen Peer-Group-Vergleich geschätzt.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Multi Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YIMZGS19QNMI16

ISIN: LU1054321358

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,62 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Multi Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		48,5 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		20,4 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		11,54 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		6,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,08 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		15,33 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		18,45 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		40,27 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		6,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		1,46 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		13,64 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		6,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		49,47 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		11,38 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,84 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		2,51 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		2,47 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Multi Opportunities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,11 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	347,96
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	729,18
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,49 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,02 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Multi Opportunities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS ESG Dynamic Opportunities SC	Gemischte Fonds	18,4 %	Deutschland
DWS Concept Kaldemorgen IC100	Gemischte Fonds	17,7 %	Luxemburg
Theam Quant-Cross Asset High Focus	Sonstige Fonds	8,1 %	Luxemburg
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	Rohstoffe	5,7 %	Irland
DWS Invest Credit Opportunities FC	Rentenfonds	4,7 %	Luxemburg
Deutsche Telekom Reg.	Telekommunikation	1,7 %	Deutschland
Microsoft Corp.	Technologie	1,6 %	Vereinigte Staaten
Kreditanst.f.Wiederaufbau 21/25.04.23	Renten	1,6 %	Deutschland
European Investment Bank 21/24.07.24	Renten	1,5 %	Supranational
Alphabet Cl.C	Technologie	1,5 %	Vereinigte Staaten
DWS Invest Global Bonds IC	Rentenfonds	1,3 %	Luxemburg
E.ON Reg.	Versorger	1,2 %	Deutschland
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds XD	Rentenfonds	1,2 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C	Aktienfonds	1,1 %	Irland
AXA	Versicherungen	1,1 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

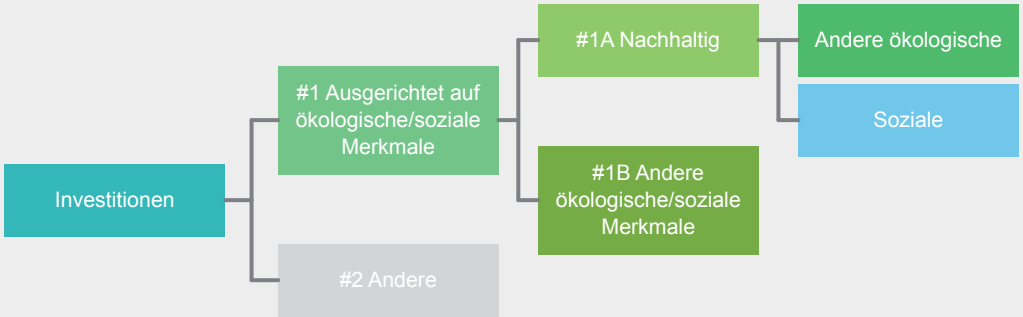
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,76% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,62% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,24% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Multi Opportunities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	3,50 %
Telekommunikationsdienste	3,80 %
Dauerhafte Konsumgüter	6,27 %
Finanzsektor	4,66 %
Grundstoffe	1,04 %
Industrien	1,76 %
Versorger	2,08 %
Unternehmen	8,82 %
Rentenfonds	20,48 %
Sonstige Fonds	37,47 %
Aktienfonds	7,08 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,49 %

Stand: 31. Dezember 2022

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

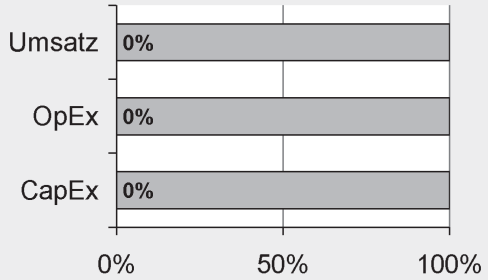
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

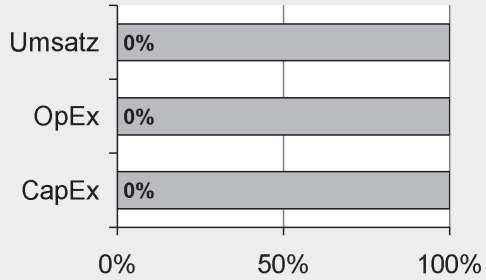
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,62% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,62% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds konnte in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten auf Aktien, Anleihen und Indizes, Investmentfonds, Derivaten, Options- und Wandelanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln anlegen. Der Portfoliomanager gewichtete diese Anlageklassen im Portfolio des Teilfonds je nach Beurteilung der Marktlage und konnte erforderlichenfalls das gesamte Teilfondsvermögen in einer dieser Kategorien anlegen. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds beabsichtigte außerdem, unter Einsatz von bis zu 10% des Teilfondsvermögens von Zeit zu Zeit die Entwicklungen an den internationalen Rohstoff- und Warenmärkten zu nutzen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten.

Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über

Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Multi Strategy

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GGGEX2G55MCV04

ISIN: LU0616844766

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,84 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Multi Strategy

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		40,66 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		32,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		23,41 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0,94 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		9,57 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		1,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		48,09 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		35,1 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,55 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		10,13 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		2,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		18,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		4,12 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,4 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		31,65 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		34,34 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0,78 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0,3 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Multi Strategy

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,22 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,55% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,1 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	338,32
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	892,54
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,38 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Multi Strategy

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Athena UI - V	Gemischte Fonds	5,4 %	Deutschland
Italy 22/13.01.23	Renten	4,8 %	Italien
Germany 21/19.10.22	Renten	4,1 %	Deutschland
Spain 22/10.03.23	Renten	4,0 %	Spanien
French Discount T-Bill 21/05.10.22	Renten	3,7 %	Frankreich
France 22/22.03.23	Renten	3,2 %	Frankreich
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	Rohstoffe	2,5 %	Irland
Buoni Ordinari Del Tes 21/14.06.22	Renten	1,8 %	Italien
Gamma Plus V	Gemischte Fonds	1,8 %	Deutschland
Germany 22/19.07.2023	Renten	1,8 %	Deutschland
France 22/09.08.2023	Renten	1,7 %	Frankreich
Belgium 21/10.11.22	Renten	1,5 %	Belgien
Germany 21/21.04.22	Renten	1,5 %	Deutschland
France O.A.T 19/25.02.22	Renten	1,5 %	Frankreich
German Treasury Bill 21/20.07.22	Renten	1,4 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

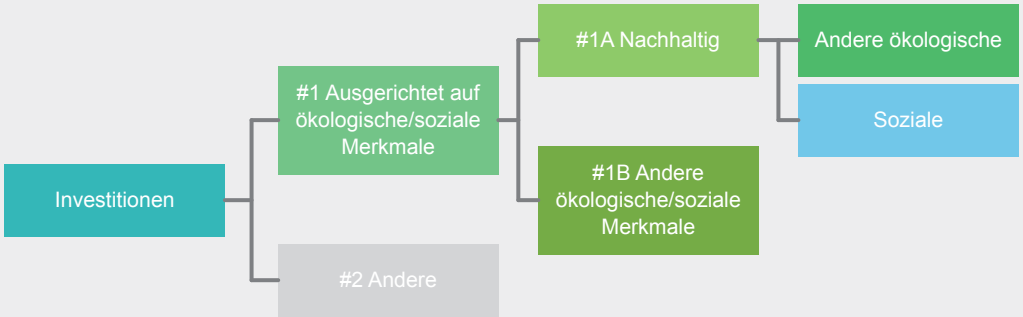
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,69% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,84% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,31% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Multi Strategy

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	1,51 %
Telekommunikationsdienste	0,85 %
Dauerhafte Konsumgüter	2,37 %
Energie	0,38 %
Hauptverbrauchsgüter	1,34 %
Finanzsektor	1,74 %
Grundstoffe	0,44 %
Industrien	0,91 %
Versorger	0,22 %
Unternehmen	10,91 %
Zentralregierungen	53,21 %
Regionalregierungen	0,80 %
Sonstige Fonds	7,66 %
Rentenfonds	1,72 %
Aktienfonds	2,39 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,38 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

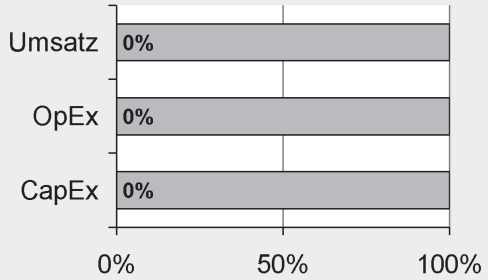
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

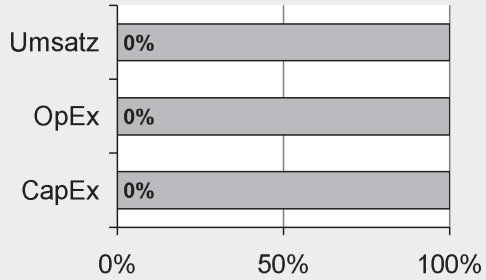
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,84% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,84% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds konnte weltweit in verzinslichen Wertpapieren, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen, Investmentfonds, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten, Einlagen und liquiden Mitteln anlegen. Die Anlagen des Teilfonds in den vorstehenden Vermögenswerten konnten jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens ausmachen. Dabei war jedoch zu beachten, dass die Anlagen des Teilfonds in Aktien sowie in Partizipations- und Genussscheinen auf 35% und die Anlagen in Investmentfonds auf 10% des Teilfondsvermögens begrenzt waren.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren"). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D"-, „E"- oder „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E"- oder „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D"-, „E"- oder „F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Qi Global Climate Action

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DB28E4TYR5ZI32

ISIN: LU2178858259

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

X **Ja**	**Nein**
X Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** 6,65%	Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ an nachhaltigen Investitionen
in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	mit einem sozialen Ziel
X Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 25,26%	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO2-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden werden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Der Teilfonds hatte keine Benchmark, d.h. keinen Paris-abgestimmten EU-Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, für die Erreichung der beworbenen geringen CO2-Emissionen gemäß dem Übereinkommen von Paris festgelegt. Das Teilfondsmanagement verwaltete das Portfolio aktiv und hatte Anlageprozesse für die Auswahl der Investments festgelegt. Dadurch wurde sichergestellt, dass die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,91% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Qi Global Climate Action

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
Beitrag zu SDG 12		0,5 %
Beitrag zu SDG 13		2,14 %
Beitrag zu SDG 14		-0,18 %
Beitrag zu SDG 15		-0,33 %
ESG-Qualitätsbewertung A		50,26 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		18,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		19,62 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,59 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		21,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		57,85 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		15,58 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		2,22 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		30,81 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,41 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		24,73 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		22,22 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		5,88 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle		0 %
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Öl C		4,63 % des Portfoliovermögens
Öl D		0 % des Portfoliovermögens
Öl E		0 % des Portfoliovermögens
Öl F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		9,26 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Qi Global Climate Action

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	2.344,17 t CO2e/M€
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	157,13 t CO2e/M€
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	543,35 t CO2e/M€
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,84 %
PAII - 05. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs und/oder der Energieerzeugung des Unternehmens aus nicht erneuerbaren Quellen am Gesamtenergieverbrauch und/oder der Gesamtenergieerzeugung	78,89 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	25,01 t
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren[1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung[6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose[2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz[3] / Mutter[4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente[5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung[7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung[8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die DNS-Bewertung („Do Not Significantly Harm") war ein wesentlicher Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die ein UN-SDG fördert, andere Ziele beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investition systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Auf der Grundlage dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob eine Investition die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden unter Berücksichtigung verschiedener externer und interner Faktoren wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit einem eigenen Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Schutzmaßnahmen (Safeguards), und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

. THG-Emissionen (Nr. 1)

• CO2-Fußabdruck (N . 2)

• THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)

• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr.4)

• Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (Nr. 5)

• Emissionen in das Wasser (Nr. 8)

• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)

• Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschluss- und Portfoliokonstruktionsstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die über die eigene ESG-Bewertungsmethodik auf die ökologischen und sozialen Merkmale und auf die methodischen Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission abgestimmt waren, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?“ näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Qi Global Climate Action

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Alphabet Cl.A	Technologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,0 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,9 %	Vereinigte Staaten
West Pharmaceutical Services	Gesundheitswesen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	1,8 %	Vereinigte Staaten
Analog Devices	Technologie	1,7 %	Vereinigte Staaten
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	Telekommunikation	1,7 %	Japan
Motorola Solutions	Telekommunikation	1,7 %	Vereinigte Staaten
Novartis Reg.	Gesundheitswesen	1,6 %	Schweiz
Paychex	Industriegüter und Dienstleistungen	1,6 %	Vereinigte Staaten
ICA Gruppen	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,6 %	Schweden
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	1,5 %	Vereinigte Staaten
Marsh & McLennan Cos.	Versicherungen	1,5 %	Vereinigte Staaten
The Home Depot	Einzelhandel	1,5 %	Vereinigte Staaten

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

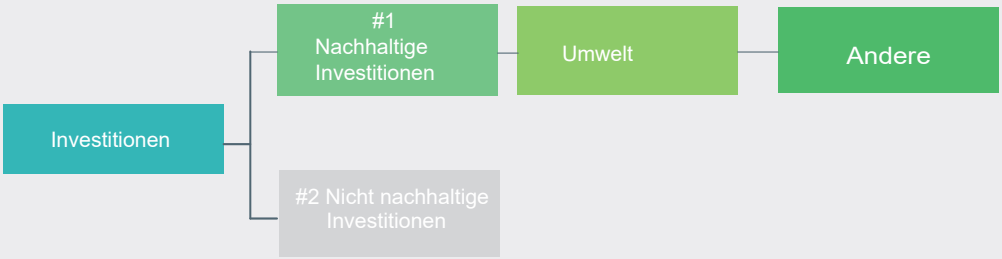
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 80% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen und der Strategie zur Reduzierung der CO2-Emissionen im Einklang stehen (Nr. 1 Im Einklang mit ökologischen oder sozialen Merkmalen). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 31,91% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (Nr. 1A Nachhaltige Investitionen).

20% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, mit denen nicht das Ziel einer Reduzierung der CO2-Emissionen verfolgt wurde (Nr. 2 Nicht nachhaltig).



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Qi Global Climate Action

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	10,24%
Telekommunikationsdienste	15,45%
Dauerhafte Konsumgüter	34,24%
Energie	0,62%
Hauptverbrauchsgüter	9,01%
Finanzsektor	10,64%
Grundstoffe	4,15%
Industrien	7,80%
Versorger	5,10%
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,44%

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

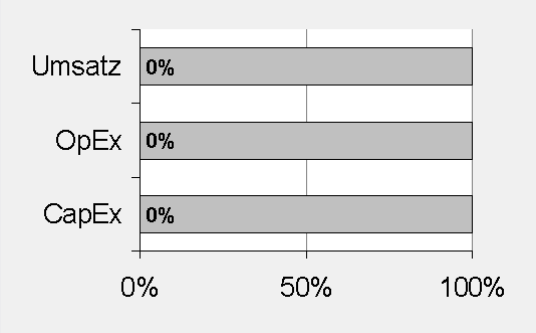
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitions-ausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebs-ausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

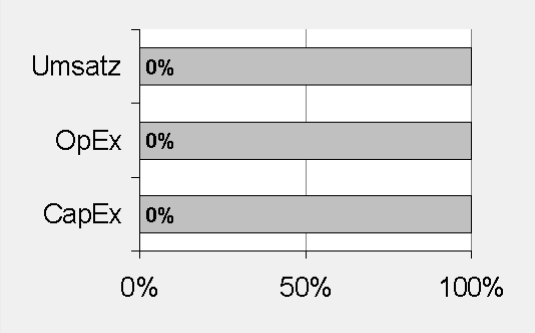
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



Taxonomiekonform	0.00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Taxonomiekonform	0.00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund der Spezifika des Finanzprodukts verpflichtete es sich nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Nettovermögens des Finanzprodukts. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,91% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,91% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der restliche Teil des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, mit denen nicht das nachhaltige Investitionsziel verfolgt wurde (# 2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmitteln und Derivaten, umfassen.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde in Vermögenswerte investiert, die zur Reduzierung der CO2-Emissionen und somit zur Einhaltung der langfristigen Erderwärmungsziele des Pariser Abkommens unter dem Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen beitrugen. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 80% weltweit in Aktien angelegt. Das Teilfondsmanagement legte bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, das voraussichtlich eine geringere Volatilität als der gesamte Aktienmarkt aufwies. „Qi“ bezieht sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die methodischen Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt.
Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO2-Emissionen war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurden über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte in einem ersten Schritt an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethode bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzt, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigen, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgehen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellt. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung
Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitragen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung
Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Abweichend von der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprechen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik zur Reduzierung der CO2-Emissionen
In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Paris-abgestimmte Reduzierung der CO2-Emissionen zu erreichen:

• Ausschlüsse
Folgende Unternehmen wurden vom Teilfondsmanagement als Investition ausgeschlossen:

a) Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt waren;

b) Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;

c) Unternehmen die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen;

d) Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;

e) Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;

f) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;

g) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit eine THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2 e/kWh erzielten.

Darüber hinaus schloss das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, bei denen festgestellt oder (sofern relevant) geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beeinträchtigten.

• Reduzierung der THG-Intensität des Portfolio
Das Teilfondsmanagement definierte ein Portfolio von Unternehmensanleihen, das im Vergleich zum iBoxx Euro Corporate Index eine um 50% geringere THG-Emissionsintensität (THG-Emissionen der Emissionskategorien (Scopes) 1, 2 und 3, dividiert durch den EVIC) aufwies. Dieser Schwellenwert durfte zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden und musste unter 300 Tonnen THG-Emissionen pro Million Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (300 t CO2/Mio. EVIC) liegen. Um dieses Ziel zu erreichen, berücksichtigte der Portfoliomanager die THG-Emissionsintensität auf Einzelwertebene anhand von Daten aus der ESG-Datenbank.

• Dekarbonisierungspfad
Der Portfoliomanager senkte die Obergrenze für die Kohlenstoffintensität des Gesamtportfolios jährlich um 7%. Diese Reduzierung begann am Auflegungsdatum der ersten Anteilklasse des Teilfonds. Den Ausgangspunkt bildete der feste Referenzwert von 300 t CO2/Mio. EVIC; am Ende steht ein Wert von null für die Kohlenstoffintensität. Die angestrebte Verringerung von 7% pro Jahr wurde geometrisch berechnet. Die angestrebte durchschnittliche Verringerung um 7% pro Jahr wurde geometrisch berechnet.

Informationen über den Dekarbonisierungspfad des Teilfondsportfolios wurden im Jahresbericht des Teilfonds veröffentlicht.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der CO2-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die Treibhausgas-Emissionen eines Unternehmens in Scope 1, Scope 2 und Scope 3 wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder wurde mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt.

Die DWS konnte auch CO2-Emissionsdaten anderer Anbieter heranziehen. Bei Portfoliobestandteilen, für die keine Daten zur Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Emissionsintensität verfügbar waren, wurde die Emissionsintensität durch einen Peer-Group-Vergleich geschätzt.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken der guten Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutet, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein solcher Dialog konnte beispielsweise durch Treffen mit den Emittenten oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest SDG Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 25490081R81SN3UWSM78

ISIN: LU2442814435

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65,67 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit diesem Teilfonds wurden die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale beworben.

I.

Einerseits bewarb dieser [Teilfonds][Fonds] ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an umstrittenen Waffen.

Bei diesen Vermögenswerten bewarb dieser [Teilfonds][Fonds] außerdem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

II.

Andererseits bewarb dieser [Teilfonds][Fonds] ökologische und soziale Merkmale durch die Investition in Anleihen, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- oder Klimanutzen und/oder andere nachhaltigkeits- oder ESG-bezogene Projekte verwendet wurden (grüne Anleihen, blaue Anleihen, Sozialanleihen, Nachhaltigkeitsanleihen, nachfolgend „zweckgebundene Anleihen“).

Zweckgebundene Anleihen dienten zur (Re-)Finanzierung von Projekten oder Tätigkeiten mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Der entscheidende Unterschied gegenüber klassischen Anleihen bestand darin, dass der Emissionserlös zweckgebundener Anleihen in Projekte oder Tätigkeiten investiert wurde, die der Umwelt oder sozialen Belangen zugute kamen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		55,32 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		26,38 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		17,34 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		50,89 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		13,31 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		29,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		5,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		23,7 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		17,08 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		25,79 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		31,5 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,99 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		30,84 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		46,57 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		17,57 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		4,08 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		2,92 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		0,95 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,82 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	277,71
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	771,14

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,65 %
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	1,78
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,36
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2)
• THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
• Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
• Emissionen in Wasser (Nr. 8)
• Gefährliche Abfälle (Nr. 9)
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der eigenen ESG-Bewertungsmethodik die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt, berücksichtigt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Barclays 20/03.11.26	Renten	0,8 %	Vereinigtes Königreich
Caixabank 21/03.12.26 MTN	Renten	0,8 %	Spanien
EDP - Energias de Portugal 19/30.04.79 FLR	Renten	0,8 %	Portugal
TenneT Holding 17/und.	Renten	0,8 %	Niederlande
ING Groep 22/23.05.2026	Renten	0,8 %	Niederlande
ProLogis International Funding II 20/17.06.32 MTN	Renten	0,8 %	Luxemburg
LB Baden-Württemberg 19/24.05.24 MTN S.806	Renten	0,8 %	Deutschland
Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN	Renten	0,8 %	Deutschland
Getlink 20/30.10.25	Renten	0,8 %	Frankreich
Commerzbank 22/14.09.27	Renten	0,8 %	Deutschland
Erste Group Bank 22/07.06.2033 MTN	Renten	0,8 %	Österreich
JPMorgan Chase 20/16.09.24	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
AT & T 18/05.09.29	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Apple 19/15.11.25	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten
Bank of America 19/22.10.25 MTN	Renten	0,8 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 31. März 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 31. März 2022 bis zum 31. Dezember 2022

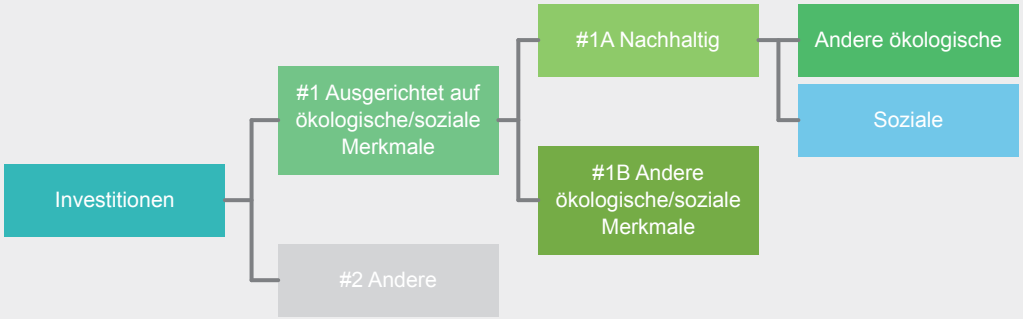
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,05% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 65,67% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,95% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	98,10 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,65 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

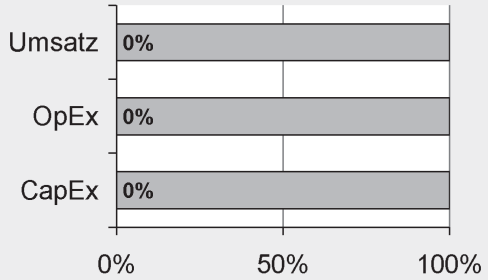
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

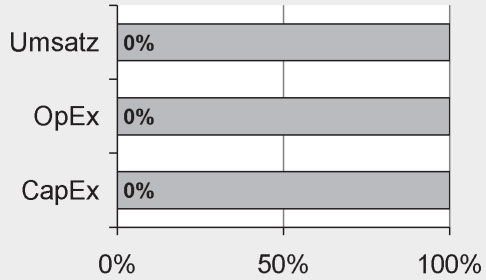
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 65,67% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 65,67% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Unternehmensemittenten weltweit angelegt, die einen positiven Beitrag zu den Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) leisteten oder spezielle Projekte mit Bezug zu SDG-Themen finanzierten. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Die Auswahl der Vermögenswerte, die die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllen, erfolgte anhand einer eigenen ESG- und SDG-Bewertung (wie unter I. ausgeführt).

In einem letzten Schritt wurde außerdem bewertet, ob die Wirtschaftstätigkeiten eines Emittenten oder die zweckgebundene Anleihe als nachhaltig eingestuft werden konnten (wie unter III. ausgeführt).

I. <u>ESG- und SDG-Bewertungsmethodik</u>

1. ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour

Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüft z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung
Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• Engagement in kontroversen Sektoren
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Zusätzliche flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

2. DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlagen
Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios.

III. Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest SDG European Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DDS53YGYIDLG57

ISIN: LU2306834925

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,53 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest SDG European Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
ESG-Qualitätsbewertung A		53,59	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		13,58	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		20,81	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		2,97	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		3,76	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		20,72	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		49,54	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		18,96	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		44,91	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,05	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,48	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		10,55	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		61,62	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		16,99	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		14,37	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		0	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0	% des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0	% des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		3,2 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		3,68 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		8,38 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	447,33
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	853,72
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,68 %
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	14,94
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	3,89
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2)
• THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
• Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
• Emissionen in Wasser (Nr. 8)
• Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der eigenen ESG-Bewertungsmethodik sowie der DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlagen die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?” dargelegt, berücksichtigt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest SDG European Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
AstraZeneca	Gesundheitswesen	4,3 %	Vereinigtes Königreich
Pearson	Medien	3,9 %	Vereinigtes Königreich
Informa	Medien	3,7 %	Vereinigtes Königreich
Smurfit Kappa	Industriegüter und Dienstleistungen	3,4 %	Irland
EssilorLuxottica	Gesundheitswesen	3,4 %	Frankreich
SAP	Technologie	3,3 %	Deutschland
Sanofi	Gesundheitswesen	3,2 %	Frankreich
BEFESA	Versorger	3,2 %	Luxemburg
AIB Group	Banken	3,1 %	Irland
Signify	Bauwesen und Materialien	3,0 %	Niederlande
Reckitt Benckiser Group	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	3,0 %	Vereinigtes Königreich
Jungheinrich Pref.	Industriegüter und Dienstleistungen	3,0 %	Deutschland
Wienerberger	Bauwesen und Materialien	2,7 %	Österreich
EDP Renovaveis	Versorger	2,7 %	Spanien
Siegfried Holding Reg.	Gesundheitswesen	2,6 %	Schweiz

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

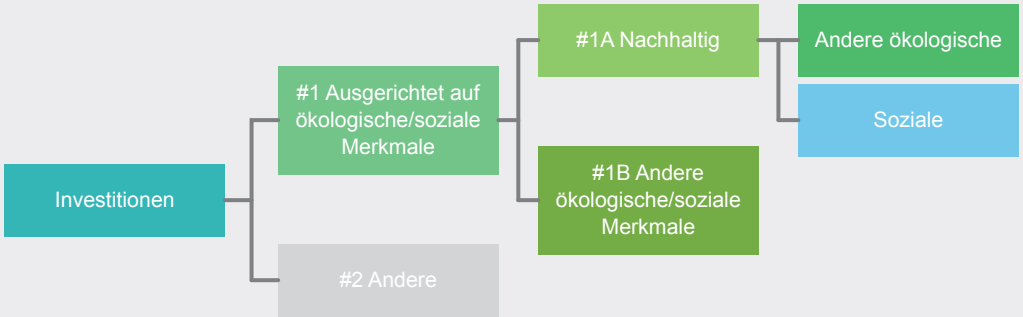
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,98 % seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 52,53 % des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

7,02% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest SDG European Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	3,57 %
Telekommunikationsdienste	12,35 %
Dauerhafte Konsumgüter	24,58 %
Energie	5,52 %
Hauptverbrauchsgüter	5,63 %
Finanzsektor	9,74 %
Grundstoffe	6,81 %
Industrien	16,12 %
Versorger	8,62 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,68 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

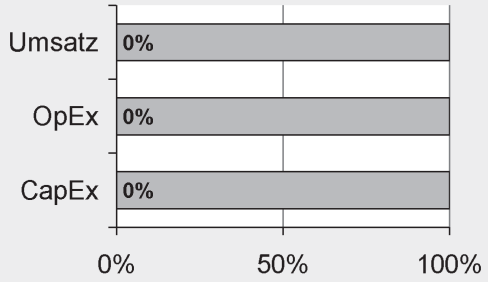
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

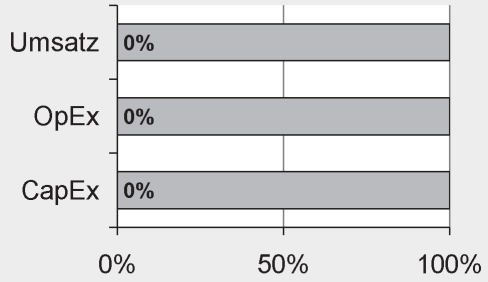
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 52,53% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 52,53 % des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren, von den ausgewählten Trends profitierten oder einem Industriesektor angehörten, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrug. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten. Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen. Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest SDG Global Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300PGPY6VQ5ZNEU06

ISIN: LU1891311356

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,31 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmalein in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest SDG Global Equities

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		56,63 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		20,27 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		15,71 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		6,33 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		4,35 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		28,75 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		41,17 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,88 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		27,93 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,74 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		39,01 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		19,26 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung A		61,65 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung B		15,49 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung C		16,61 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung D		0,76 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
SDG-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C		1,93 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		4,58 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		5,08 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,47 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	230,35
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	630,18
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,67 %
PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken	Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen	0 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	55,46
PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,29
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht" abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2)
• THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
• Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
• Emissionen in Wasser (Nr. 8)
• Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
• Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der eigenen ESG-Bewertungsmethodik die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?” dargelegt, berücksichtigt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest SDG Global Equities

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Microsoft Corp.	Technologie	4,7 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Telekom Reg.	Telekommunikation	4,1 %	Deutschland
Waste Management Inc.	Versorger	3,9 %	Vereinigte Staaten
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	3,8 %	Vereinigte Staaten
Veolia Environnement	Versorger	3,7 %	Frankreich
Darling Ingredients	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,3 %	Vereinigte Staaten
AstraZeneca	Gesundheitswesen	3,1 %	Vereinigtes Königreich
Canadian National Railway Co.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,8 %	Kanada
VMware Cl. A	Technologie	2,4 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	Geldmarktfonds	2,3 %	Irland
Acuity Brands	Bauwesen und Materialien	2,0 %	Vereinigte Staaten
DWS Deutsche GLS- Managed Dollar Fund Z	Geldmarktfonds	1,7 %	Irland
Medtronic	Gesundheitswesen	1,7 %	Irland
Reckitt Benckiser Group	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,7 %	Vereinigtes Königreich
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	1,6 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

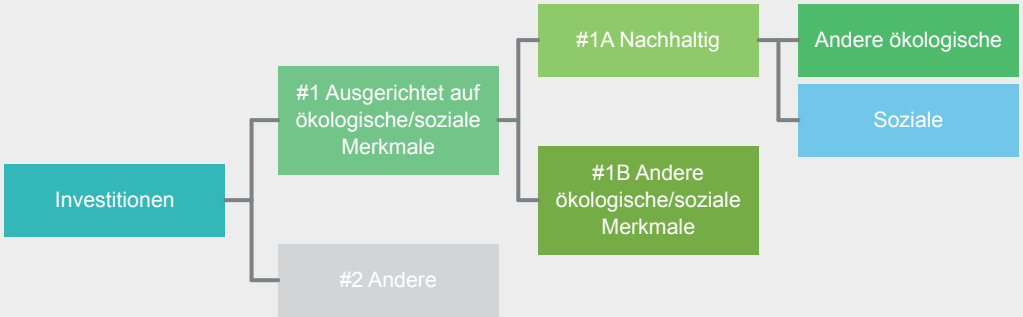
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,15% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 51,31% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0,85% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest SDG Global Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	12,39 %
Telekommunikationsdienste	8,47 %
Dauerhafte Konsumgüter	27,11 %
Energie	4,76 %
Hauptverbrauchsgüter	1,81 %
Finanzsektor	7,03 %
Grundstoffe	2,68 %
Industrien	23,12 %
Versorger	7,16 %
Sonstige Fonds	4,65 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	10,67 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

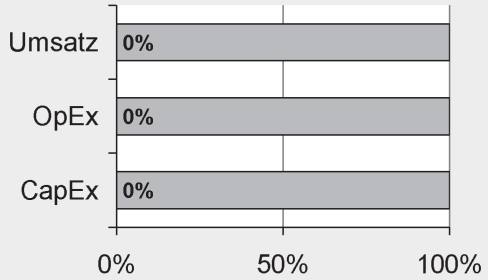
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

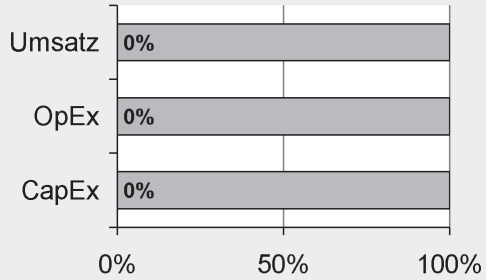
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 51,31% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 51,31% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren, von den ausgewählten Trends profitierten oder einem Industriesektor angehörten, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrug. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten. Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen. Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren
Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren”). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlagen
Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A bis C”) erreicht haben.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung in der DWS SDG-Bewertung von Anlagen auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen
Darüber hinaus hat die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs gemessen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Short Duration Credit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NH5FB8OOJT2J63

ISIN: LU0236145453

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,73 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Short Duration Credit

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		38,38 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		18,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		28,05 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		9,63 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		7,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,92 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		49,61 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,32 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		9,97 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		24,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		12,5 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		21,66 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		31,03 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		6,52 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0,62 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		11,06 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Short Duration Credit

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		1,75 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		1,26 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,35 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0,59 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	1059,21
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1234,08
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	22,58 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Short Duration Credit

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
EP Infrastructure 18/26.04.24	Renten	3,0 %	Tschechische Republik
ENEL 18/24.11.78	Renten	1,4 %	Italien
CK Hutchison Group Telecom Finance 19/17.10.23	Renten	1,4 %	Hongkong
Verizon Communications 21/20.03.26	Renten	1,3 %	Vereinigte Staaten
UpJohn Finance 20/23.06.24	Renten	1,2 %	Vereinigte Staaten
OMV 18/Und.	Renten	1,1 %	Österreich
Wintershall Dea Finance 19/25.09.23	Renten	1,1 %	Deutschland
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/19.12.25 MTN	Renten	1,1 %	Niederlande
Santander Consumer Bank 20/25.02.25 MTN	Renten	1,0 %	Norwegen
Volkswagen Int. Finance 18/und.	Renten	1,0 %	Deutschland
ENEL Finance International 22/17.11.25 Reg S	Renten	1,0 %	Italien
Blackstone Property Part.EUR Hold. 19/12.09.23 MTN	Renten	1,0 %	Luxemburg
Capital One Financial 19/12.06.24	Renten	1,0 %	Vereinigte Staaten
Volkswagen Financial Services 20/06.04.25 MTN	Renten	1,0 %	Deutschland
ZF Finance 20/21.09.25 MTN	Renten	1,0 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

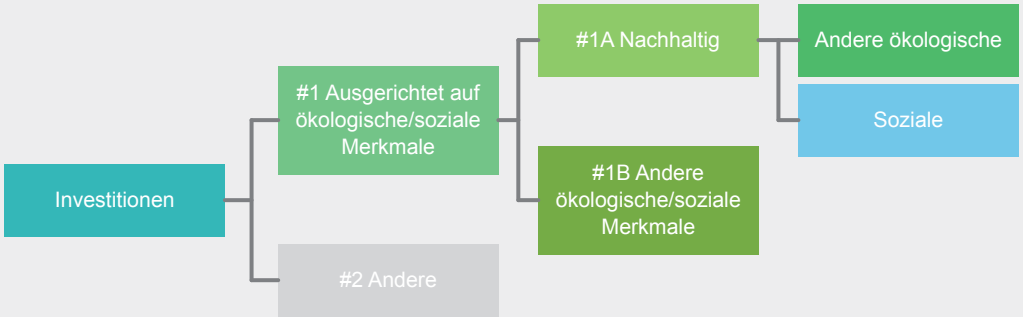
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,71% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 16,73% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,29% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Short Duration Credit

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	96,96 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	22,58 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

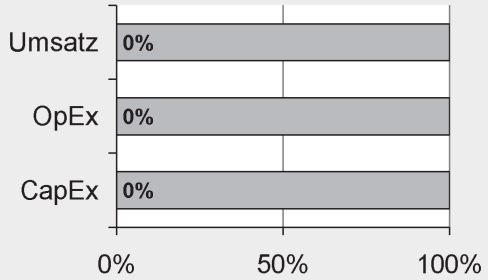
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

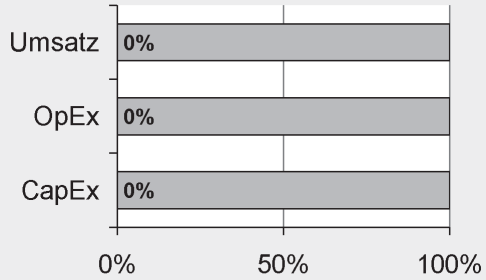
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 16,73% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 16,73% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen konnte weltweit in Unternehmensanleihen, die von Unternehmen in Industrie- oder Schwellenländern emittiert wurden, unabhängig davon, ob diese zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen oder nicht, in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds), Wandelanleihen, Nachranganleihen und durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in Nachranganleihen waren auf 30% beschränkt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) waren auf 20% beschränkt. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Gesamtportfolios durfte nicht mehr als drei Jahre betragen. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten.

Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über

Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Short Duration Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900VZ4U6LV9BKUC86

ISIN: LU2220514363

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	X **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4,57 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	X mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Short Duration Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		17,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		21,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		36,64 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		15,53 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		2,61 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0,51 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,09 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		4 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		37,29 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		49,47 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		5,65 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		20,67 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		4,46 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		8,97 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		5,47 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0,96 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		21,13 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		23,33 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		4,3 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		10,79 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		1,18 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		0 % des Portfoliovermögens
Kohle D		1,11 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Short Duration Income

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0,29 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,08 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	300,8
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1146,28
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,41 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Short Duration Income

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
US Treasury 18/30.11.23	Renten	2,2 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 17/30.09.24	Renten	2,1 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 21/15.06.24	Renten	2,0 %	Vereinigte Staaten
US Treasury 17/31.03.24	Renten	2,0 %	Vereinigte Staaten
Japan 03/20.06.23 No.63	Renten	2,0 %	Japan
Japan 14/20.06.24 No.334	Renten	2,0 %	Japan
Japan 19/20.09.24	Renten	1,9 %	Japan
Africa Finance 20/16.06.25 MTN	Renten	1,9 %	Supranational
US Treasury 21/15.01.24	Renten	1,9 %	Vereinigte Staaten
Japan 19/20.03.24	Renten	1,5 %	Japan
Japan 19/20.12.23	Renten	1,5 %	Japan
US Treasury 18/31.07.23	Renten	1,5 %	Vereinigte Staaten
Japan 03/20.03.23 No.61	Renten	1,3 %	Japan
REC 19/12.12.24	Renten	1,2 %	Indien
Indonesia 15/30.07.25 MTN Reg S	Renten	1,2 %	Indonesien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

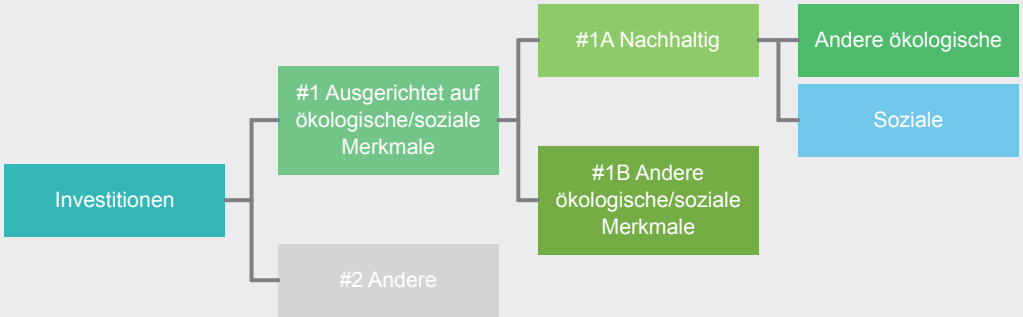
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,16% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 4,57% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,84% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Short Duration Income

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Unternehmen	38,47 %
Zentralregierungen	56,47 %
Regionalregierungen	0,78 %
Sonstige Fonds	0,48 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,41%

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

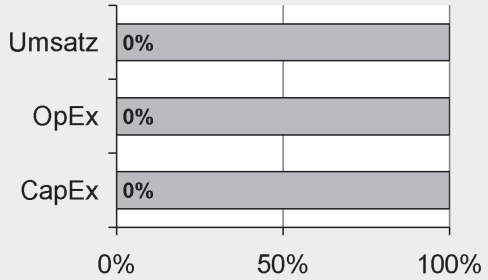
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

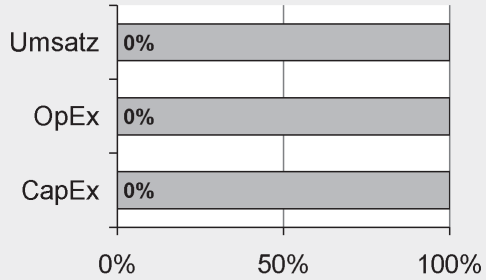
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,57% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,57% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Fondsvermögen konnten verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren mit einer Laufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Vermögenswerten mit einer Restlaufzeit von mehr als 24 Monaten angelegt. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Mindestens 90% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**
Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern

wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Top Asia

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300PS13LX4PXITZ33

ISIN: LU0145648290

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,66 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Top Asia

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		19,89 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		11,27 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,42 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		31,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		8,93 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		1,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		51,47 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		27,46 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		15,84 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		35,24 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		16,92 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		16,24 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		27,21 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		1,18 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Top Asia

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		1 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		7,96 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	343,73
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	820,57
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,75 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Top Asia

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	8,2 %	Taiwan
Tencent Holdings	Technologie	5,4 %	China
Samsung Electronics Co.	Technologie	5,3 %	Südkorea
AIA Group	Versicherungen	4,5 %	Hongkong
Alibaba Group Holding ADR	Einzelhandel	2,8 %	China
Reliance Industries GDR 144a	Energie	2,7 %	Indien
KB Financial Group	Banken	1,7 %	Südkorea
Alibaba Group Holding	Einzelhandel	1,6 %	Kaimaninseln
Capitaland Investment	Immobilien	1,6 %	Singapur
ICICI Bank ADR	Banken	1,5 %	Indien
Hyundai Motor Co.	Automobilhersteller und Zulieferer	1,5 %	Südkorea
Hon Hai Precision Industry Co.	Technologie	1,5 %	Taiwan
Meituan	Technologie	1,5 %	Kaimaninseln
Ashok Leyland	Industriegüter und Dienstleistungen	1,4 %	Indien
Housing Development Finance Corp.	Versicherungen	1,4 %	Indien

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

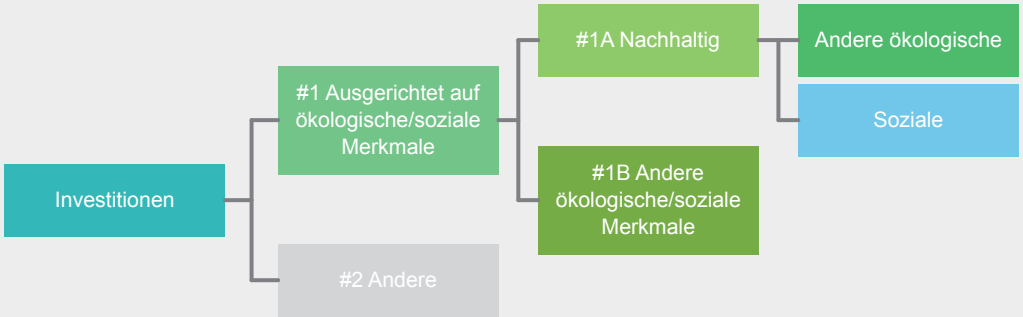
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,19% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 8,66% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,81% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Top Asia

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	14,52 %
Telekommunikationsdienste	24,35 %
Dauerhafte Konsumgüter	11,41 %
Energie	6,36 %
Hauptverbrauchsgüter	7,93 %
Finanzsektor	25,93 %
Grundstoffe	0,85 %
Industrien	4,11 %
Versorger	0,54 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,75 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

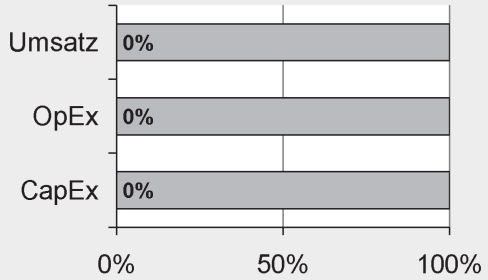
☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

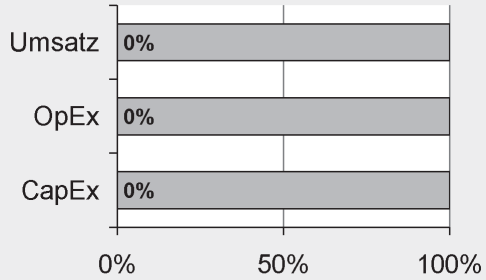
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,66% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,66% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Asien (ohne Japan) angelegt. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant.

Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Top Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003XYDKBDCH55556

ISIN: LU0507265923

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,43 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.
Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Invest Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		54,19 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		17,9 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,61 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		3,43 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		8,5 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		44,81 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		24,44 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		20,52 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		12,61 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		11,33 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		33,45 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		30,13 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		10,25 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0,5 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		4,22 % des Portfoliovermögens
Kohle D		3,66 % des Portfoliovermögens

DWS Invest Top Dividend

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		1,8 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		6,41 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		3,01 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0,84 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	682,23
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1853,52
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	26,91 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. November 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren [1]	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung [6]	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose [2]	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz [3] / Mutter [4]	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente [5]	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung [7]	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung [8]	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0–12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).
(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.
(3) Mehr als 20% Eigenkapital.
(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.
(5) Einzweck-Komponenten.
(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.
(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.
(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

• Ziel 1: Keine Armut
• Ziel 2: Kein Hunger
• Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
• Ziel 4: Hochwertige Bildung
• Ziel 5: Geschlechtergleichheit
• Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
• Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
• Ziel 10: Weniger Ungleichheit
• Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
• Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
• Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
• Ziel 14: Leben unter Wasser
• Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen
für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?").

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

• CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
• THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
• Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
• Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
• Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Top Dividend

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Newmont	Rohstoffe	2,7 %	Vereinigte Staaten
Nutrien	Chemie	2,6 %	Kanada
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,6 %	Vereinigte Staaten
TC Energy	Energie	2,4 %	Kanada
Nextera Energy Inc.	Versorger	2,4 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	2,3 %	Taiwan
The Procter & Gamble	Körperpflege, Drogerie und Einkaufszentrum	2,3 %	Vereinigte Staaten
Nestlé Reg.	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,3 %	Schweiz
TotalEnergies	Energie	2,1 %	Frankreich
BCE (new)	Telekommunikation	2,0 %	Kanada
BHP Group	Rohstoffe	2,0 %	Australien
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	Telekommunikation	1,9 %	Japan
Pfizer	Gesundheitswesen	1,9 %	Vereinigte Staaten
Merck & Co.	Gesundheitswesen	1,9 %	Vereinigte Staaten
WEC Energy Group	Versorger	1,9 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. November 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. November 2022

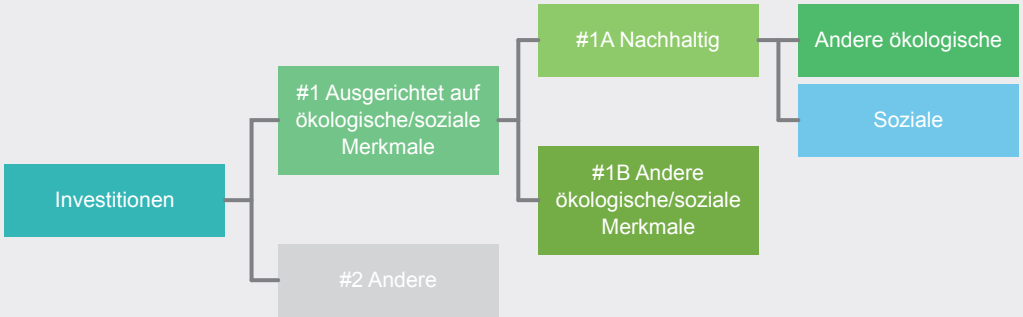
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,43% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

0% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Top Dividend

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Informationstechnologie	3,72 %
Telekommunikationsdienste	6,87 %
Dauerhafte Konsumgüter	22,11 %
Energie	13,38 %
Hauptverbrauchsgüter	1,89 %
Finanzsektor	14,45 %
Grundstoffe	10,38 %
Industrien	8,22 %
Versorger	7,54 %
Zentralregierungen	7,41 %
Aktienfonds	2,98 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	26,9 %

Stand: 31. Dezember 2022

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

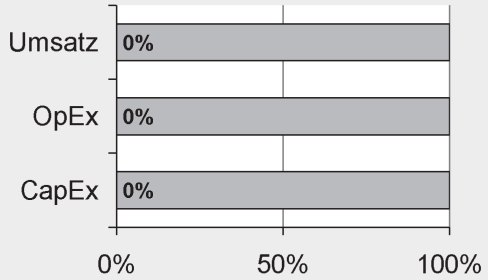
X Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

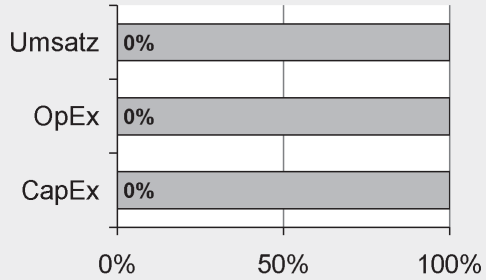
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,43% des Teilfonds-Nettovermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,43% des Teilfonds-Nettovermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bei der Aktienauswahl waren folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt, Nachhaltigkeit von Dividendenrendite und -wachstum, bisheriges und künftig prognostiziertes Gewinnwachstum und Kurs-Gewinn-Verhältnis.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren"). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.
Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.
Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D"-, „E"- oder „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E"- oder „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.
Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F"-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**
Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.
Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D"-, „E"- oder „F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten konnten für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen
Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch

eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Hinweis zu Master-Feeder-Strukturen

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Die aggregierten Aufwendungen der Anteilklasse MFC des Masterfonds und des Feederfonds belaufen sich für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 auf EUR 1 389 517,10; dies entspricht einem Anteil von 0,50% am durchschnittlichen aggregierten Fondsvermögen des Masterfonds und des Feederfonds. Das Ende des Geschäftsjahres ist sowohl für den Masterfonds als auch für den Feederfonds der 31. Dezember 2022.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Aufwendungen 2022[1]	DWS ESG Dynamic Opportunities[2] Klasse MFC (Masterfonds)	DWS Invest ESG Dynamic Opportunities (Feederfonds)	Aggregiert
Prozentualer Anteil am durchschnittlichen Fondsvermögen	0,44%	0,57%	0,50%
Absolut (in EUR)	602 124,97	787 392,13	1 389 517,10

[1] Angaben ohne Aufwandsausgleich; insoweit ist die Vergleichbarkeit der Angaben mit den entsprechenden Beträgen der korrespondierenden Aufwandsposten in der jeweiligen Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Masterfonds bzw. Feederfonds eingeschränkt.
[2] Der DWS ESG Dynamic Opportunities ist nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei den Anlagefonds handelt es sich um Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht und um „komplexe Anlagefonds" nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, das Basisformationsblatt (BIB) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Publikationen

a) Publikationen, welche die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffen, erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission" werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

TER für Anleger in der Schweiz

DWS Invest Africa

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0329759764	2,06
LD	LU0363465583	2,06
FC	LU0329759921	1,03
NC	LU0329759848	2,71
GBP D RD	LU0399357671	1,08
USD LC	LU0329761075	2,11

DWS Invest Artificial Intelligence

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1863263346	1,60
LD	LU1863263429	1,60
FC	LU1863263262	0,86
NC	LU1914383960	2,10
PFC	LU2082315453	3,18
USD FC	LU1885668126	0,85
TFCH (P)	LU1982200518	0,93
MFC	LU2154580323	0,47
USD LC	LU1885668399	1,60
TFC	LU1863263858	0,86
XC	LU1863263932	0,45
USD IC	LU2390401441	0,64

DWS Invest Asian Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
PFDH	LU2244931775	2,29
USD LC	LU0813325411	1,17
USD LDM	LU1525638091	1,17
USD FC	LU0813325502	0,67
GBP TFDMH	LU2079148602	0,70
IDH	LU1796233663	0,46
USD IC	LU1589659504	0,44
USD TFDM	LU1951361812	0,67
LDH	LU0813324521	1,20
FCH	LU0813324794	0,69
CHF TFCH	LU2004370636	0,71
CHF LCH	LU2004370479	1,20
SGD LDMH	LU1805361083	1,20
TFDH	LU1663839279	0,70
USD FC50	LU1949850538	0,37
NCH	LU1914384000	1,50
RMB FCH3500	LU1968688520	0,29
RMB FCH350	LU1968688793	0,39
HKD LDM	LU1769795342	1,17
LCH	LU0813324364	1,20
SGD LDM	LU1769795698	1,17
HKD LDMH	LU1805360861	1,20
NDH	LU2251360413	1,51
AUD LDMH	LU1880859548	1,20
LDMH	LU1880859894	1,20
USD IC500	LU1589658522	0,17
USD TFC	LU1663839352	0,67
HKD TFDMH	LU1880859621	0,71
TFCH	LU1663839196	0,70
USD XC	LU1589658878	0,27
SGD TFDMH	LU1880859977	0,70
TFDMH	LU1880860041	0,71
FCH500	LU2022029008	0,29

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0236153390	1,78
LD	LU0236153556	1,78
FC	LU0236154950	0,91
NC	LU0236154448	2,49
LS	LU0254485450	1,77
TFD	LU1663839600	0,89
USD FC	LU0273175025	0,91
TFC	LU1663839519	0,91
USD LC	LU0273161744	1,77
USD TFC	LU1663839782	0,92

DWS Invest Brazilian Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0616856935	1,85
FC	LU0616857586	0,89
NC	LU0616857313	2,50
IC	LU1573968200	0,57
TFC	LU1663839865	0,96
FC50	LU1987882872	0,40
USD IC	LU2079148784	0,59
USD LC	LU2079148867	1,85
USD TFC	LU2034325691	0,83

DWS Invest China Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LCH	LU0632805262	1,25
NC	LU0616855887	1,63
LDH	LU0740830996	1,26
NCH	LU0740831614	1,65
CHF LCH	LU0813327896	1,25
CHF FCH	LU0813328357	0,75
FCH	LU0632808951	0,76
SEK FCH	LU1322112480	0,75
USD LDMH (P)	LU1322112993	1,26
USD FC	LU0616856778	0,73
FDH	LU0740831374	0,75
RMB FCH	LU2093591621	0,75
USD FCH (P)	LU1322112647	0,75
PFDQH	LU1054325938	1,99
SEK LCH	LU1322112563	1,22
RMB FC	LU0813328860	0,73
USD LC	LU0616856422	1,23
NDH	LU0740832000	1,64
PFCH	LU1054325854	1,77
RMB LCH	LU2093593593	1,25
RMB LC	LU0813328787	1,23
TFCH	LU1663839949	0,74
USD TFC	LU1663840103	0,74
NDQH	LU1054325771	1,65
USD LDH (P)	LU1322112720	1,17

DWS Invest Chinese Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0273157635	1,64
FC	LU0273146190	0,90
NC	LU0273145622	2,34
USD FC	LU0273176932	0,98
TFC	LU1663840285	0,89
GBP D RD	LU0333022746	0,99
USD LC	LU0273164177	1,84
USD TFC	LU1663840368	0,93

DWS Invest Conservative Opportunities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU2034326152	1,04
LD	LU2034326236	1,04
NC	LU2161839753	1,23
ND	LU2034326319	1,24
FD	LU2034326079	0,59

DWS Invest Convertibles

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0179219752	1,27
LD	LU0179219919	1,28
FC	LU0179220412	0,72
NC	LU0179220255	1,68

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
PFC	LU1054326076	1,51
FD	LU0616868518	0,73
SEK FCH	LU1282658647	0,75
CHF LCH	LU0616867890	1,30
SEK LCH	LU1282658720	1,24
USD FCH	LU0273179522	0,76
FC(CE)	LU0740833669	0,75
CHF FCH	LU0616868195	0,75
LC (CE)	LU0740833404	1,30
USD LCH	LU0273170141	1,30
RC (CE)	LU1483365398	0,48
GBP DH RD	LU0399358133	0,74
TFC	LU1663841507	0,70
TFD	LU1663843032	0,71
USD TFCH	LU1663844279	0,76

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
FC10	LU2112817668	0,51
LC	LU1245923484	1,02
LD	LU1245923641	1,01
FC	LU1245923302	0,72
FD	LU1576724287	0,71
XC	LU1292896948	0,27
XD	LU1292897086	0,27
CHF LCH	LU1292896609	1,04
TFD	LU1663847967	0,71
USD FCH	LU1292896781	0,74
CHF FCH	LU1292896518	0,74
SGD LDMH	LU1532502355	1,04
TFC	LU1663846050	0,72
USD FDH	LU1532502272	0,74
USD LCH	LU1292896864	1,04
USD FDQH	LU1550205394	0,75
USD LDMH	LU1532502439	1,04

DWS Invest CROCI Euro

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1769938041	1,07
LD	LU1769938124	1,06
NC	LU1897138860	2,07
IC	LU1769937829	0,53
TFC	LU1769938397	0,57
IC50	LU1923310137	0,38
USD LCH	LU1769938470	1,10
USD TFCH	LU2297064466	0,59
TFD	LU2315795752	0,58

DWS Invest CROCI Global Dividends

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
USD LC	LU1769944106	1,50
USD LDQ	LU1769944288	1,48
USD IC	LU1769944015	0,71
TFC	LU1769943983	0,76
GBP ID	LU1769943397	0,71
GBP LC	LU1769943470	1,50
GBP IC	LU1769943124	0,68
IC	LU1769943553	0,71
LD	LU1769943801	1,50
LC	LU1769943710	1,50
ID	LU1769943637	0,71
GBP TFC	LU1769943041	0,68

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1968687985	1,05
TFC	LU1968688017	0,50
USD TFC	LU1968688280	0,50
IC EB	LU1968687803	0,35
USD LC	LU1968688108	1,04
XC	LU1968688447	0,39
USD XC	LU1968688363	0,39

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LCH (P)	LU1701862739	1,45
LC	LU1278917452	1,43
FC	LU1278917379	0,83
NC	LU1278917536	2,28
LDH (P)	LU1701862655	1,45
XC	LU1308283701	0,47
FCH (P)	LU1701862812	0,85
TFC	LU1663849583	0,83
AUD ID	LU2357751317	0,78
IC	LU2357751408	0,78
NOK LCH	LU2357751663	1,45
USD IC	LU2357751747	0,78
USD LC	LU2357751820	1,43

DWS Invest CROCI US

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
USD LC	LU1769939361	1,09
IC	LU1900875656	0,55
USD IC	LU1769939288	0,54
USD TFC	LU1769939445	0,60
TFC	LU1902613287	0,64
LCH	LU1769939106	1,42
ICH	LU1769938983	0,58
LC	LU1769939015	1,39
GBP TFC	LU1769938801	0,53

DWS Invest CROCI US Dividends

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
USD LC	LU1769942746	1,08
USD LD	LU1769942829	1,07
USD ID	LU1769942662	0,53
USD IC	LU1769942589	0,53
TFC	LU1769942407	0,57
USD IC50	LU1949850454	0,38
USD TFC	LU2313464575	0,71
TFD	LU2315795679	0,58
LC	LU2468423889	1,11
NC	LU2468423962	2,10

DWS Invest CROCI World

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1769941003	1,53
IC	LU1769940708	0,73
TFC	LU1902608444	0,79
USD IC	LU1769941185	0,73
USD LC	LU1769941268	1,52

DWS Invest CROCI World SDG

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LD	LU1769941425	1,55
ID	LU1769941342	0,58
TFC	LU1769941698	0,62
USD IC	LU1769941771	0,59

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LCH	LU0436052673	1,22
LDH	LU0507269834	1,24
FCH	LU0507270097	0,75
NCH	LU0436053051	1,64
NDH	LU0544572190	1,64
ND	LU1054326233	1,61
USD RC	LU1616932510	0,19
USD FC	LU0273179951	0,71
TFDH	LU1663853429	0,69
PFDQH	LU1054327397	1,02
CHF FCH	LU0616861778	0,76
SEK LCH	LU1297621283	1,24
USD LD	LU0273170653	1,22
USD LC	LU0273170737	1,21
USD LDM	LU0544572273	1,28
PFCH	LU1054327124	0,73
SGD LDMH	LU0911034782	1,23

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
USD TFC	LU1663855044	0,67
USD TFD	LU1663857685	0,73
TFCH	LU1663850912	0,73
NDQH	LU1054327041	1,64
LCH	LU0436052673	1,32
LDH	LU0507269834	1,34
FCH	LU0507270097	0,77
NCH	LU0436053051	1,75
NDH	LU0544572190	1,76
ND	LU1054326233	1,73
USD RC	LU1616932510	0,19
USD FC	LU0273179951	0,73
TFDH	LU1663853429	0,73
PFDQH	LU1054327397	1,01
CHF FCH	LU0616861778	0,77
SEK LCH	LU1297621283	1,35
USD LD	LU0273170653	1,31
USD LC	LU0273170737	1,31
USD LDM	LU0544572273	1,32
PFCH	LU1054327124	0,88
SGD LDMH	LU0911034782	1,33
USD TFC	LU1663855044	0,73
USD TFD	LU1663857685	0,74
TFCH	LU1663850912	0,76
NDQH	LU1054327041	1,75

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LCH	LU1956017716	1,33
USD IC	LU1881477399	0,70
USD LC	LU1881477472	1,29
USD TFC	LU1881477555	0,85
CHF LC	LU1881476664	1,30
TFCH	LU1956017807	0,89
CHF IC	LU1881476581	0,71
IC	LU1881476821	0,71
JPY JC	LU1877301470	0,81
SGD LC	LU1881477126	1,29
LC	LU1881477043	1,30
JPY JCH (P)	LU1877301553	0,84

DWS Invest ESG Asian Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
USD LC	LU1859276286	1,18
USD IC	LU1859276104	0,42
USD TFC	LU1859276443	0,67
USD FC100	LU1936919510	0,26
TFCH	LU1859275981	0,71
ICH	LU1859275809	0,45
USD IC500	LU2026199591	0,18
USD LD	LU2503880473	1,18
USD FC	LU2503880556	0,68
FCH	LU2503882099	0,72
CHF FCH	LU2503880127	0,72
LDH	LU2503881794	1,22
TFDH	LU2503880630	0,60
USD LDM	LU2503880390	1,19
LCH	LU2503881950	1,22
NDH	LU2503881281	1,51
ND	LU2503881364	1,48
NCH	LU2503881521	1,52
PFCH	LU2503881018	0,84
NDQH	LU2503881109	1,52
PFDQH	LU2503880986	0,92
SEK LCH	LU2503880804	1,21
SGD LDMH	LU2503880713	1,22
USD RC	LU2503882255	0,18

DWS Invest ESG Climate Tech

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1863264153	1,58
LD	LU1863261647	1,58
FC	LU1863264070	0,83
NC	LU1914384182	2,08
PFC	LU2066748570	2,82
IC	LU2437447688	0,54
TFD	LU1885667318	0,83
USD FC	LU1885667409	0,84
USD LC	LU1885667581	1,58
TFC	LU1863261720	0,83

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
XC	LU1863261993	0,43
USD TFC	LU1885667664	0,83
USD LCH (P)	LU2324798417	1,61
USD TFCH (P)	LU2324798508	0,85
JPY FC	LU2321750015	0,83
GBP D RD	LU2380221429	0,83

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1868537090	1,40
FC	LU1868536878	0,86
NC	LU1868537256	1,90
PFC	LU1868537330	2,71
IC	LU1899149113	0,47
FD	LU1905503204	0,84
TFC	LU1899149204	0,90
USD FCH	LU1868537504	0,88
USD ICH	LU2459745662	0,49

DWS Invest ESG Emerging Markets Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LCH (P)	LU1876536902	1,62
LC	LU0210301635	1,60
LD	LU0210302013	1,60
FC	LU0210302369	0,85
NC	LU0210302286	2,30
PFC	LU1054337511	1,68
GBP TFD	LU2120132266	0,82
TFD	LU1663925946	0,85
USD FC	LU0273227354	0,84
TFC	LU1663922927	0,84
GBP FD50	LU2037859415	0,59
USD LD	LU1865173345	1,60
USD LC	LU0273227784	1,59
USD TFC	LU1663931084	0,85
USD FD50	LU2037859506	0,60
TFCH (P)	LU1876537546	0,86

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0329760002	1,60
LD	LU0363468686	1,60
FC	LU0329760267	0,85
NC	LU0329760184	2,29
PFC	LU1054329336	2,04
PFD	LU1054329419	2,85
TFD	LU1663863816	0,81
USD FC	LU0329761406	0,86
TFC	LU1663862685	0,81
USD TFD	LU1663865944	0,79
USD TFC	LU1663864624	0,80
ND	LU1054328791	2,29

DWS Invest ESG Equity Income

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LCH (P)	LU1729940673	1,58
LC	LU1616932866	1,55
LD	LU1616932940	1,55
FC	LU1616932601	0,81
NC	LU1729948221	2,05
PFC	LU1747711387	2,77
PFCH (P)	LU1747711460	1,67
FD	LU1616932783	0,81
XC	LU1616933088	0,41
XD	LU1616933161	0,41
IC250	LU2425458937	0,37
ID100	LU2241091565	0,28
TFD	LU1747711114	0,81
USD FCH (P)	LU1932912873	0,84
TFC	LU1747711031	0,81
GBP D RD	LU1820750781	0,82
TFCH (P)	LU1982201086	0,84
USD IC	LU2022030352	0,53
IC	LU2052962128	0,52
USD LCH (P)	LU1932913178	1,58
ID	LU2052963100	0,51

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
NCH (P)	LU1747711205	2,08
CHF LCH (P)	LU2229437525	1,58
CHF LDH (P)	LU2229437798	1,58
WFD	LU1805361166	0,80
ND	LU2066748653	2,05
PFD	LU2066748737	2,64
CHF TFCH (P)	LU2367179251	0,84

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0145655824	0,47
LD	LU0145656475	0,47
FC	LU0145657366	0,25
NC	LU0145656715	0,77
PFC	LU1054330268	0,95
PFDQ	LU1054330342	0,74
TFD	LU1663870860	0,25
TFC	LU1663869268	0,25
IC100	LU1815111171	0,16
SEK LCH	LU1333039953	0,49
NDQ	LU1054330185	0,77

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU2001241897	0,99
FC	LU2001241384	0,66
IC100	LU2233196539	0,23
TFC	LU2001242275	0,68
XC	LU2001182430	0,27

DWS Invest ESG Euro High Yield

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU2111935651	1,18
LD	LU2111935735	1,20
FC	LU2111935495	0,74
FD	LU2111935578	0,73
XD	LU2111936204	0,27
TFD	LU2111936030	0,73
TFC	LU2111935909	0,77
XC	LU2111936113	0,28
IC	LU2399999486	0,50
IC50	LU2399999569	0,40

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1863262298	1,60
LD	LU1863262371	1,60
FC	LU1863262025	0,85
TFC	LU1932939488	0,85
TFD	LU1932939645	0,87
XC	LU1863262454	0,45
NC	LU2357626170	2,10
ID	LU2357626097	0,71
USD LCH	LU2357626253	1,63
IC	LU2471129010	0,66

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1965927921	0,24
LD	LU2183924666	0,24
FC	LU1965927681	0,16
IC	LU1965927848	0,10
CHF RCH	LU2059790340	0,15
TFC	LU1965928069	0,16
GBP ICH	LU1965927764	0,13
CHF ICH	LU2096458232	0,13
USD LCH	LU2066749032	0,26
GBP CH RD	LU2066748810	0,20
GBP LCH	LU2066748901	0,27
USD ICH	LU1965928143	0,12
CHF TFCH	LU2011205866	0,19
USD TFCH	LU1965928226	0,19

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
FD10	LU1747711544	0,49
LC	LU1982200948	0,98
FC	LU0982744301	0,68
ID	LU1054336893	0,45
USD FCH10	LU2293918525	0,50
TFD	LU1663919899	0,69
TFC	LU1663917257	0,68
CHF FCH10	LU2293918442	0,52
XC	LU1747711890	0,27
XD	LU1997181182	0,28

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1984220373	1,67
LD	LU1984221009	1,65
FC	LU1984219524	0,86
TFC	LU1984221934	0,84
MFC	LU2352398098	0,45
USD LC	LU2540617516	1,68
TFD	LU2540617276	0,87
USD FC	LU2540617359	0,87
USD FD50	LU2540617433	0,60
GBP FD50	LU2540616468	0,60
GBP TFD	LU2540616542	0,86
LCH (P)	LU2540616625	1,69
NC	LU2540616898	2,22
USD LD	LU2540617607	1,68
PFC	LU2540616971	1,79
USD TFC	LU2540617789	0,87
TFCH (P)	LU2540617193	0,91
LCH (P)	LU1876536902	1,76
LC	LU0210301635	1,75
LD	LU0210302013	1,71
FC	LU0210302369	0,94
NC	LU0210302286	2,52
PFC	LU1054337511	1,93
GBP TFD	LU2120132266	0,92
TFD	LU1663925946	0,95
USD FC	LU0273227354	0,91
TFC	LU1663922927	0,93
GBP FD50	LU2037859415	0,63
USD LD	LU1865173345	1,77
USD LC	LU0273227784	1,74
USD TFC	LU1663931084	0,94
USD FD50	LU2037859506	0,67
TFCH (P)	LU1876537546	0,96

DWS Invest ESG Healthy Living

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
FC	LU2379121010	0,90
FD	LU2379121101	0,90
LC	LU2379121283	1,76
LD	LU2379121366	1,76
XC	LU2379121440	0,46
TFC	LU2389692984	0,90

DWS Invest ESG Mobility

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU2463037890	1,78
LD	LU2463037973	1,78
FC	LU2463037544	0,92
FD	LU2463037627	0,92
XC	LU2463038195	0,46

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU2098861896	1,30
LD	LU1935133790	1,30
NC	LU2098862191	1,53
ND	LU1935133956	1,54
PFD	LU1935134335	1,19
TFC	LU2309412620	0,68

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU2162004548	1,67
LD	LU2162004621	1,61
FC	LU2162004381	0,90
NC	LU2255692746	2,16
FD	LU2162004464	0,90
XC	LU2162005354	0,49
XD	LU2162005438	0,48
TFD	LU2162004977	0,90
TFC	LU2162004894	0,90
USD XD	LU2162005271	0,48
PFC	LU2244930967	2,98
USD XC	LU2162005198	0,48

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
FC	LU2400048018	0,91
FD	LU2400048281	0,91
LC	LU2400048364	1,77
LD	LU2400048448	1,77
TFC	LU2400048521	0,91
TFD	LU2400048794	0,91
XC	LU2400048877	0,46
XD	LU2400048950	0,45

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1230072479	1,35
LD	LU1230072552	1,34
FC	LU1230072396	0,84
ND	LU1230072636	2,07
FD	LU1342482624	0,84
FC EB	LU1236797764	0,47
TFD	LU1663932488	0,80
USD LC	LU1230072719	1,35
FCH (P) EB	LU1236813124	0,49
TFC	LU1663932306	0,86

DWS Invest ESG Qi US Equity

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
USD IC	LU1978535810	0,24
USD RC	LU1978536115	0,62

DWS Invest ESG Real Assets

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU2548824452	1,64
LD	LU2548824536	2,09
TFC	LU2548825004	0,87
USD XD	LU2548825186	0,49
USD LD	LU2548824700	1,62
USD LC	LU2548824619	1,62
USD TFC	LU2548824965	0,86
XD	LU2548825269	0,49

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1891278043	1,72
LD	LU1891278472	1,72
FC	LU1891277821	0,91
NC	LU1914383705	2,22
TFC	LU1980276692	0,91
USD TFCH	LU2025537536	0,94

DWS Invest ESG Top Euroland

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
SGD LCH (P)	LU1054341976	1,63
LC	LU0145644893	1,61
LD	LU0145647052	1,61
FC	LU0145647722	0,86
NC	LU0145647300	2,31
PFC	LU1054342354	2,54
IC	LU0616864954	0,57
PFC	LU2092852313	3,12

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
SGD LCH (P)	LU1054341976	1,63
LC	LU0145644893	1,61
LD	LU0145647052	1,61
FC	LU0145647722	0,86
NC	LU0145647300	2,31
PFC	LU1054342354	2,54
IC	LU0616864954	0,57

DWS Invest ESG Women for Women

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
FC	LU2420981883	0,88
FD	LU2420981966	0,88
LC	LU2420982006	1,68
LD	LU2420982188	1,69
TFC	LU2420982261	0,89
TFD	LU2420982345	0,88
XC	LU2420982428	0,45
XD	LU2420982691	0,45

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
FC10	LU1844096583	0,44
LC	LU0300357554	0,95
LD	LU0441433728	0,95
FC	LU0300357802	0,64
NC	LU0300357638	1,35
PFC	LU1054330854	1,78
IC	LU0982748476	0,41
PFDQ	LU1054330938	1,08
IC100	LU1490674006	0,22
CHF FCH	LU0813333605	0,67
TFD	LU1663874342	0,64
GBP CH RD	LU1322113371	0,67
SEK LCH	LU1322113611	0,96
ID100	LU1633890295	0,22
USD FCH	LU0911036217	0,66
TFC	LU1663872726	0,64
NDQ	LU1054330771	1,35

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
USD LCH	LU0911036308	1,21
LC	LU0616839501	1,18
LD	LU0616839766	1,18
FC	LU0616840772	0,72
NC	LU0616840186	1,58
ND	LU0616840426	1,58
PFC	LU1054332470	1,61
FD	LU0813334322	0,72
PFDQ	LU1054332553	0,86
USD FCH	LU0911036480	0,76
IC50	LU1506496410	0,39
TFD	LU1663877287	0,71
CHF ICH50	LU2203794693	0,40
TFC	LU1663875406	0,72
CHF FCH	LU1426784200	0,75
IC	LU1054331407	0,49
ID	LU1054331589	0,49
USD LDMH	LU0616840939	1,20
SEK LCH	LU1322113298	1,20
PFD	LU2244927310	2,17
RDQ	LU1808738642	0,24
ID50	LU1432415641	0,39
USD TFCH	LU1663879069	0,74
NDQ	LU1054332397	1,58
CHF TFCH	LU2366188972	0,75

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0145652052	0,66
LD	LU0145652300	0,66
FC	LU0145654009	0,41
NC	LU0145652649	1,26
IC	LU1370690676	0,33
TFD	LU1663883681	0,42
TFC	LU1663881479	0,41
IC100	LU1820805940	0,17
ID100	LU2081275609	0,18
FC100	LU2437447506	0,21

DWS Invest European Equity High Conviction

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0145634076	1,67
LD	LU0145634662	1,67
FC	LU0145635479	0,91
NC	LU0145635123	2,37
TFD	LU1663957550	0,87
TFC	LU1663956313	0,91
USD LC	LU0273160340	1,66

DWS Invest German Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0740822621	1,60
LD	LU0740822977	1,60
FC	LU0740823785	0,85
NC	LU0740823439	2,30
PFC	LU1054333015	1,38
TFD	LU1663900287	0,83
TFC	LU1663897558	0,82
GBP CH RD	LU1054332983	0,88
USD LCH	LU0911036720	1,63
USD FCH	LU0911036993	0,88
USD LC	LU0740824916	1,60

DWS Invest Global Agribusiness

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0273158872	1,57
LD	LU0363470070	1,57
FC	LU0273147834	0,82
NC	LU0273147594	2,27
PFC	LU1054333528	2,91
TFD	LU1663904511	0,82
USD FC	LU0273177401	0,82
TFC	LU1663901848	0,82
GBP LD DS	LU0329762636	1,57
GBP D RD	LU0435837942	0,81
IC	LU2058011201	0,53
SGD LC	LU2052525768	1,56
USD IC	LU1203060063	0,53
USD LC	LU0273164847	1,57
USD TFC	LU1663906300	0,84

DWS Invest Global Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0616844923	1,03
LD	LU0616845144	1,03
FC	LU0616846035	0,62
NC	LU0616845490	1,52
IC	LU1054333791	0,41
GBP DH RD	LU1054335226	0,65
FD	LU1054334179	0,62
GBP IDH	LU1054335069	0,45
PFDQ	LU1054334336	0,71
CHF LCH	LU1054335812	1,05
USD LCH	LU1054334849	1,00
GBP CH RD	LU1249493864	0,62
SEK LCH	LU1281067741	1,06
USD FCH	LU1054334682	0,65
TFC	LU1663911300	0,54
TFD	LU1663913009	0,52
USD TFCH	LU1663914742	0,59
NDQ	LU1576724360	1,52
PFC	LU1054334252	0,42

DWS Invest Global High Yield Corporates

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
FCH	LU1506495875	0,78
USD IC50	LU2019219372	0,39
XCH	LU1506496337	0,31
CHF XCH	LU1506495529	0,31
USD FC	LU1506496097	0,72
ICH	LU2019218721	0,54
USD IC	LU2019219026	0,49
CHF ICH50	LU2019218564	0,44
USD LD	LU1506496170	1,21
USD TFC	LU1663931241	0,73
TFCH	LU1663931167	0,77

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
USD XC	LU1506496253	0,28
GBP TFDQH	LU2104179317	0,78

DWS Invest Global Infrastructure

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LCH (P)	LU1560646298	1,60
LC	LU0329760770	1,57
LD	LU0363470237	1,57
FC	LU0329760937	0,82
NC	LU0329760853	2,27
FD	LU1222730084	0,82
FDH (P)	LU1222730241	0,84
CHF FDH (P)	LU1277646979	0,85
LDH (P)	LU1277647191	1,60
FCH (P)	LU0813335303	0,85
ND	LU1973715284	2,07
USD IDQ	LU1982201169	0,63
USD IC250	LU2046587650	0,38
USD ID250	LU2046587734	0,38
USD ICH(P)100	LU2140577607	0,51
PFD	LU2194936147	2,77
USD TFCH (P)	LU2293007097	0,88
GBP DH (P) RD	LU1222731132	0,84
CHF LCH	LU0616865175	1,60
USD LDMH (P)	LU1225178372	1,60
USD FC	LU0329761745	0,82
TFC	LU1663931324	0,82
GBP D RD	LU1054338162	0,82
USD LCH (P)	LU1222731306	1,60
IDH (P)	LU1217772315	0,66
USD ID	LU1277647357	0,63
SGD LDMH (P)	LU1054338089	1,60
USD FDM	LU1277647274	0,82
USD LC	LU0329761661	1,57
SEK FCH (P)	LU1278214884	0,85
USD LD	LU1277647431	1,57
SEK LCH (P)	LU1278222390	1,59
IC	LU1466055321	0,63
ID	LU1466055594	0,63
PFC	LU1648271861	2,92
TFCH (P)	LU1663931597	0,85
TFD	LU1663931670	0,83
FC1000	LU2319550385	0,52
USD IC	LU2356196878	0,63
NDQ	LU2437447761	2,08
PFDQ	LU2437447845	3,17

DWS Invest Global Real Estate Securities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
USD LDMH (P)	LU1316036653	1,61
LD	LU0507268513	1,58
FC	LU0507268786	0,83
FDH (P)	LU1316036224	0,86
FD	LU1445758904	0,82
GBP DH (P) RD	LU1316036497	0,84
CHF LDH (P)	LU1212621004	1,61
USD FC	LU0507268943	0,83
USD FC100	LU2254186161	0,48
CHF ICH(P)100	LU2138677336	0,47
USD ID	LU1445759035	0,64
USD LC	LU0507268869	1,58
USD TFC	LU1663931753	0,83
CHF TFCH (P)	LU2262867992	0,84

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0273159177	1,59
LD	LU0363470401	1,59
FC	LU0273148212	0,85
NC	LU0273148055	2,28
TFC	LU1663932132	0,84
USD LC	LU0273165570	1,58
USD TFC	LU1663932215	0,83

DWS Invest Green Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1982200609	0,80
LD	LU1873225616	0,78

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
FD	LU1873225533	0,56
XD	LU1873225707	0,28
TFC	LU1956017633	0,59
ND	LU1914384265	1,19

DWS Invest Latin American Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0399356780	1,83
FC	LU0399356863	0,92
NC	LU0813337002	2,48
FC50	LU1796233820	0,38
IC	LU1571394011	0,54
USD TFC	LU2032727740	0,83
TFC	LU1982200781	0,93
USD LC	LU0813337184	1,83
USD IC	LU2376026337	0,53
GBP IC	LU2554577994	0,53

DWS Invest Low Carbon Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
FD	LU2331315718	0,74
LD	LU2331315981	1,03
XD	LU2331315809	0,28
FC	LU2357625446	0,73
TFD	LU2357625529	0,66
USD LDH	LU2357625875	1,06
USD XCH	LU2357625958	0,31

DWS Invest Multi Opportunities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
USD RDMH	LU1433454672	0,74
LC	LU1054321358	1,43
LD	LU1254146563	1,44
FC	LU1054322166	0,88
NC	LU1054321606	1,93
PFC	LU1054321945	2,36
FD	LU1254146480	0,88
PFDQ	LU1054322083	2,04
USD LDMH	LU1254146647	1,46
USD FCH	LU1224427564	0,91
USD LCH	LU1196394099	1,46
GBP CH RD	LU1220887316	0,91
HKD LDMH	LU1230072123	1,47
AUD LDMH	LU1254146217	1,45
SGD LDMH	LU1196386152	1,45
NDQ	LU1054321861	1,93
SEK LCH	LU1289020312	1,46
LDQ	LU1054321515	1,43
RMB LDMH	LU1289539220	1,46
AUD LCH	LU1196385774	1,47
TFC	LU1663932728	0,89
TFD	LU1663932991	0,81
USD TFCH	LU1663933882	0,89

DWS Invest Multi Strategy

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0616843958	1,07
LD	LU0616844170	1,05
FC	LU0616844766	0,66
FD	LU1264174118	0,64
XC	LU1808979337	0,27

DWS Invest Qi Global Climate Action

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU2178858259	1,77
FC	LU2178858093	0,91
IC	LU2178858176	0,58
XC	LU2178858333	0,48

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
FC	LU2442814278	0,48
LC	LU2442814435	0,59
TFC	LU2442814518	0,48
XC	LU2442814609	0,28

DWS Invest SDG European Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
FC	LU2306834842	0,91
LC	LU2306834925	1,76
TFC	LU2306835062	0,91
XC	LU2306835146	0,45

DWS Invest SDG Global Equities

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU1891311356	1,56
LD	LU1891311430	1,56
FC	LU1891310895	0,81
NC	LU1914384349	2,06
ID	LU1891311273	0,53
IC	LU1891311190	0,53
FD	LU1891310978	0,80
XC	LU1891311513	0,41
TFC	LU1932912360	0,81
TFD	LU1932912527	0,81
USD IC50	LU2297064896	0,47
USD LCH (P)	LU2293006875	1,59
PFC	LU2208643671	2,90
USD TFCH (P)	LU2293006958	0,85
GBP D RD	LU2380221692	0,80
IC250	LU2425458853	0,38
IC100	LU2471069448	0,43

DWS Invest Short Duration Credit

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0236145453	0,68
LD	LU0507269321	0,68
FC	LU0236146428	0,38
NC	LU0236146006	1,28
PFC	LU1496318525	0,57
IC	LU0982752155	0,29
ID	LU0982752239	0,29
TFD	LU1663944731	0,52
TFC	LU1663942362	0,53
ID50	LU1599083729	0,23
IC50	LU1599083646	0,24

DWS Invest Short Duration Income

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU2220514363	0,73
LD	LU2220514447	0,73
FC	LU2220514017	0,56
NC	LU2220514520	1,29
PFC	LU2220514793	0,34
FD	LU2220514108	0,57
TFD	LU2220515170	0,57
TFC	LU2220515097	0,56
ID50	LU2220514280	0,21
USD LCH	LU2220515337	0,76
IC50	LU2220514876	0,21
USD FCH	LU2220515253	0,59
USD TFCH	LU2220515410	0,58
CHF ICH25	LU2388561594	0,29

DWS Invest Top Asia

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
LC	LU0145648290	1,61
LD	LU0145648456	1,61
FC	LU0145649181	0,85
NC	LU0145648886	2,31
TFD	LU1663948211	0,85
USD FC	LU0273174648	0,84
TFC	LU1663946868	0,85
GBP D RD	LU0399358562	0,86
USD LC	LU0273161231	1,61
USD TFC	LU1663949888	0,83

DWS Invest Top Dividend

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
IDQ	LU1589658365	0,53
LC	LU0507265923	1,57
LD	LU0507266061	1,57
FC	LU0507266228	0,82
NC	LU0507266145	2,27
ND	LU0544572786	2,27
PFC	LU1054340812	2,68
FD	LU0740838205	0,82
PFD	LU1054340903	2,55
LCH (P)	LU0616863808	1,61
TFCH (P)	LU1978535224	0,85
AUD TFCH (P)	LU2158788054	0,85
GBP C RD	LU1263963255	0,83
CHF LCH (P)	LU0616864012	1,60
GBP D RD	LU0911038932	0,82
USD FC	LU0507266574	0,82
USD FCH (P)	LU0813338588	0,86
GBP LD DS	LU0511520347	1,57
USD LCH (P)	LU0544572604	1,60
LDQH (P)	LU0911039310	1,60
CHF FCH (P)	LU0616864285	0,85

Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
SGD LCH (P)	LU0740838544	1,60
USD LDH (P)	LU0740838031	1,60
USD LC	LU0507266491	1,57
USD LDM	LU0911038429	1,57
USD LDQ	LU0911038775	1,57
SGD LDQ	LU0616864442	1,57
SGD LC	LU0740838460	1,57
GBP DH (P) RD	LU1466055248	0,86
IC	LU1472572954	0,53
TFC	LU1663951603	0,82
SGD LDQH (P)	LU0911038858	1,60
SEK LCH (P)	LU1282659025	1,60
USD LDQH (P)	LU1282658993	1,60
CHF TFCH (P)	LU2367179335	0,86

[1)] Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten aus, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (gemäß AMAS Richtlinie mit Stand 01.01.2022).

[2)] Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

Investmentgesellschaft

DWS Invest
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 86 435

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Gero Schomann
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2022: 365,1 Mio. Euro vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Fondsmanager

Für die Teilfonds
DWS Invest Asian Bonds, DWS Invest Asian Small/Mid Cap, DWS Invest China Bonds, DWS Invest Chinese Equities, DWS Invest ESG Asian Bonds, DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities und DWS Invest Top Asia:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

DWS Investments Hong Kong Limited
International Commerce Center, Floor 60,
1 Austin Road West, Kowloon,
Hongkong

Für die Teilfonds
DWS Invest Brazilian Equities und DWS Invest Latin American Equities:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

Itau USA Asset Management Inc.
540 Madison Avenue - 24th Floor
New York
10022, USA

Für die Teilfonds
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy, DWS Invest Global High Yield Corporates und DWS Invest Gold and Precious Metals Equities:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Submanager für diese Teilfonds

DWS Investment Management Americas Inc.
345 Park Avenue,
New York, NY 10154,
USA

Für die Teilfonds
DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG, DWS Invest CROCI Euro, DWS Invest CROCI Global Dividends, DWS Invest CROCI Sectors Plus, DWS Invest CROCI US, DWS Invest CROCI US Dividends, DWS Invest CROCI World und DWS Invest CROCI World SDG:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

DWS Investments UK Limited
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
Vereinigtes Königreich

Für die Teilfonds
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure und DWS Invest Global Infrastructure:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diesen Teilfonds:

RREEF America LLC
222 S. Riverside Plaza, Floor 24
Chicago, IL 60606,
USA

Für den Teilfonds
DWS Invest Global Real Estate Securities:

RREEF America LLC
222 S. Riverside Plaza, Floor 24
Chicago, IL 60606,
USA

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

Für das Management des europäischen Portfolio-Teils:

DWS Alternatives Global Limited
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB,
Vereinigtes Königreich

Für das Management des asiatischen, australischen und neuseeländischen Portfolio-Teils:

DWS Investments Australia Limited
126 Phillip Street
Sydney NSW 2000
Australien

Für die Teilfonds
DWS Invest ESG Qi LowVol World, DWS Invest ESG Qi US Equity und DWS Invest Qi Global Climate Action:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

DWS International GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

Für alle anderen Teilfonds:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle und (Sub-) Administrator

State Street Bank International GmbH
Luxembourg Branch
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstellen, Hauptvertriebsgesellschaft

LUXEMBURG
DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

SCHWEIZ
DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

Stand: 1.3.2023

DWS Invest, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 86 435
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich
Tel.: +41 44 227 3747
www.dws.ch