

DWS Investment GmbH

# DWS Euro Bond Fund

Jahresbericht 2023/2024



Investors for a new now

# DWS Euro Bond Fund

# Inhalt

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

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht  
DWS Euro Bond Fund

39 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

# Hinweise

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhan-

den – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung

- von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

---

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

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

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

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

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

## Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

---

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

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

DWS Euro Bond Fund (<https://www.dws.de/rentenfonds/de0008476516-dws-euro-bond-fund-ld>)



# Jahresbericht

# Jahresbericht

## DWS Euro Bond Fund

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der DWS Euro Bond Fund strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Euro Overall) an. Hierzu investiert er unter anderem in auf Euro lautende Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten und Covered Bonds. Zu den staatsnahen Emittenten zählen Zentralbanken, Regierungsbehörden, Regionalbehörden und supranationale Einrichtungen. Unternehmensanleihen können dem Portfeuille beigemischt werden. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen, ohne dabei eine explizite ESG und/oder nachhaltige Anlagestrategie zu verfolgen\*.

In den zwölf Monaten bis Ende September 2024 erzielte der Rentenfonds einen Wertzuwachs von 8,4% je Anteil (LD-Anteilklasse, nach BVI-Methode). Mit diesem Ergebnis lag er allerdings hinter seiner Benchmark (+9,2%; jeweils in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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

Im Geschäftsjahr bis Ende September 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde

### DWS Euro Bond Fund

Wertentwicklung der Anteilklasse vs. Vergleichsindex (in Euro)

| Anteilklasse    | ISIN         | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LD       | DE0008476516 | 8,4%   | -11,4%  | -12,7%  |
| iBoxx € Overall |              | 9,2%   | -9,6%   | -10,2%  |

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

Stand: 30.9.2024

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

Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralnotenbanken kam es im Berichtszeitraum an den internationalen Bondmärkten unter Schwankungen zu merklichen Renditerückgängen, begleitet von spürbar gestiegenen Anleihekursen. Corporate Bonds profitierten zudem von ihren hohen Kupons

sowie sich einengenden Risikoprämien.

Hinsichtlich der Emittentenstruktur war der Rentenfonds neben Staatspapieren (inkl. staatsnahen Emissionen) unter Renditeaspekten auch in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), Finanzanleihen (Financials) und Covered Bonds (gedeckte Zinstitel; z.B. Pfandbriefe) investiert. Eine kleinere Position an Anleihen aus Schwellenländern rundete das Portfolio ab. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere hatten zum Berichtstichtag Investment-Grade-Status (Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen).

Mit Blick auf die Marktunsicherheiten war der Rentenfonds insgesamt defensiver ausgerichtet, so z.B. hinsichtlich seiner Duration (durchschnittlichen Kapitalbindung) und der Übergewichtung in Staatsanleihen. Dies erklärt insgesamt, weshalb der Fonds nicht an seine Benchmark herankam.

### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste durch den Verkauf von Anleihen.

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

\* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

### DWS Euro Bond Fund

#### Überblick über die Anteilklassen

|  |    |  |
|--|----|--|
| ISIN-Code                              | LD | DE0008476516                                       |
| Wertpapierkennnummer (WKN)             | LD | 847651   |
| Fondswährung                           |    | EUR  |
| Anteilklassenwährung                   | LD | EUR  |
| Erstzeichnungs-<br>und Auflegungsdatum | LD | 1.12.1970<br>(seit 25.10.2016 als Anteilklasse LD) |
| Ausgabeaufschlag                       | LD | 3%   |
| Verwendung der Erträge                 | LD | Ausschüttung                                       |
| Pauschalvergütung                      | LD | 0,7% p.a.  |
| Mindestanlagesumme                     | LD | Keine  |
| Ausgabepreis                           | LD | DM 50  |

# Jahresbericht

## DWS Euro Bond Fund

### Vermögensübersicht zum 30.09.2024

|  | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>                       |                       |                              |
| Zentralregierungen                                     | 202.224.864,00        | 43,25                        |
| Institute  | 78.058.713,98         | 16,69                        |
| Sonstige öffentliche Stellen                           | 63.900.955,60         | 13,67                        |
| Sonst. Finanzierungsinstitutionen                      | 62.975.185,10         | 13,47                        |
| Unternehmen  | 45.180.909,47         | 9,66                         |
| <b>Summe Anleihen:</b>                                 | <b>452.340.628,15</b> | <b>96,74</b>                 |
| <b>2. Bankguthaben</b>                                 | <b>9.984.006,14</b>   | <b>2,14</b>                  |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>5.564.371,88</b>   | <b>1,19</b>                  |
| <b>4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>44.514,51</b>      | <b>0,01</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-273.541,73</b>    | <b>-0,06</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-75.988,82</b>     | <b>-0,02</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              | <b>467.583.990,13</b> | <b>100,00</b>                |

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

# DWS Euro Bond Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| Wertpapierbezeichnung  | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            | <b>452.340.628,15</b> | <b>96,74</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                          |         |                                    |                   |            |                       |                           |
| 4,3750 % ABN AMRO Bank 23/20.10.2028 (XS2613658710)                                  | EUR                      | 4.200   |                                    |                   | % 104,7160 | 4.398.072,00          | 0,94                      |
| 3,5000 % Adif - Alta Velocidad 24/30.04.2032 MTN (ES0200002121)                      | EUR                      | 2.400   | 2.400                              |                   | % 102,6650 | 2.463.960,00          | 0,53                      |
| 1,6250 % Alliander 18/und. (XS1757377400)  | EUR                      | 3.500   |                                    |                   | % 98,4100  | 3.444.350,00          | 0,74                      |
| 3,3750 % American Medical Systems Europe 24/08.03.2029 (XS2772266420)                | EUR                      | 3.440   | 3.440                              |                   | % 101,5630 | 3.493.767,20          | 0,75                      |
| 0,1250 % Auckland, Council 19/26.09.29 MTN (XS2055663764)                            | EUR                      | 6.680   |                                    |                   | % 88,4520  | 5.908.593,60          | 1,26                      |
| 0,7500 % Avinor 20/01.10.30 MTN (XS2239067379)                                       | EUR                      | 2.880   |                                    |                   | % 87,9750  | 2.533.680,00          | 0,54                      |
| 0,3750 % Bank Nova Scotia 22/26.03.30 (XS2435614693) <sup>3)</sup>                   | EUR                      | 5.400   |                                    | 800               | % 88,2310  | 4.764.474,00          | 1,02                      |
| 1,6620 % Bank of America 18/25.04.28 MTN (XS1811435251)                              | EUR                      | 5.610   |                                    |                   | % 97,0120  | 5.442.373,20          | 1,16                      |
| 4,8750 % Bank of Ireland Group 23/16.07.2028 (XS2576362839)                          | EUR                      | 1.260   |                                    |                   | % 104,7180 | 1.319.446,80          | 0,28                      |
| 3,3750 % Bank of Montreal 23/04.07.2026 (XS2607350985)                               | EUR                      | 5.000   |                                    |                   | % 101,3420 | 5.067.100,00          | 1,08                      |
| 4,9730 % BARCLAYS 24/31.05.2036 MTN (XS2831195644)                                   | EUR                      | 1.704   | 1.704                              |                   | % 104,0460 | 1.772.943,84          | 0,38                      |
| 3,3000 % Belgium Kingdom 23/22.06.2054 (BE0000358672) <sup>3)</sup>                  | EUR                      | 12.000  | 12.000                             |                   | % 96,8210  | 11.618.520,00         | 2,48                      |
| 0,5000 % BNP Paribas 20/19.02.28 MTN (FR0013484458)                                  | EUR                      | 3.400   |                                    | 3.300             | % 93,9830  | 3.195.422,00          | 0,68                      |
| 3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033 (ES0000012L78)                       | EUR                      | 9.500   |                                    |                   | % 105,3490 | 10.008.155,00         | 2,14                      |
| 5,1250 % BPCE 23/25.01.2035 MTN (FR001400FB22)                                       | EUR                      | 2.500   |                                    |                   | % 105,0540 | 2.626.350,00          | 0,56                      |
| 0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732) <sup>3)</sup>           | EUR                      | 6.100   | 3.300                              |                   | % 87,5560  | 5.340.916,00          | 1,14                      |
| 0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580) <sup>3)</sup>           | EUR                      | 3.700   |                                    |                   | % 86,5470  | 3.202.239,00          | 0,68                      |
| 0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) <sup>3)</sup>                     | EUR                      | 13.000  | 13.000                             |                   | % 88,5130  | 11.506.690,00         | 2,46                      |
| 2,3000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033 (DE000BU22007) <sup>3)</sup>       | EUR                      | 7.300   |                                    |                   | % 101,9590 | 7.443.007,00          | 1,59                      |
| 2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y (DE000BU22023) <sup>3)</sup> | EUR                      | 4.400   | 4.400                              |                   | % 100,7480 | 4.432.912,00          | 0,95                      |
| 4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.02.2029 (IT0005566408)                       | EUR                      | 8.200   | 9.600                              | 1.400             | % 105,6260 | 8.661.332,00          | 1,85                      |
| 0,4500 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 22/19.01.32 (FR0014007RB1)                 | EUR                      | 4.200   |                                    |                   | % 84,7120  | 3.557.904,00          | 0,76                      |
| 4,1250 % Carrier Global 23/29.05.2028 S.WI (XS2751688826)                            | EUR                      | 2.360   | 2.360                              |                   | % 103,7040 | 2.447.414,40          | 0,52                      |
| 0,1000 % Chile 21/26.01.27 (XS2369244087)  | EUR                      | 3.400   |                                    |                   | % 93,4840  | 3.178.456,00          | 0,68                      |
| 3,2500 % Coca Cola European Partners 24/21.03.2032 (XS2905425612)                    | EUR                      | 1.761   | 1.761                              |                   | % 100,1520 | 1.763.676,72          | 0,38                      |
| 3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain 24/09.08.2029 MTN (XS2874384279)                  | EUR                      | 3.000   | 3.000                              |                   | % 100,6840 | 3.020.520,00          | 0,65                      |
| 0,3750 % Coöperatieve Rabobank 21/01.12.27 MTN (XS2416413339)                        | EUR                      | 4.700   |                                    |                   | % 94,7260  | 4.452.122,00          | 0,95                      |
| 0,2500 % Corporación Andina de Fomento 21/04.02.26 (XS2296027217)                    | EUR                      | 6.320   |                                    |                   | % 96,4915  | 6.098.262,80          | 1,30                      |
| 0,0500 % CPPIB Capital 21/24.02.31 MTN (XS2305736543)                                | EUR                      | 1.700   |                                    | 4.610             | % 84,7600  | 1.440.920,00          | 0,31                      |
| 4,3750 % Crédit Agricole 24/15.04.2036 (FR001400PGCO)                                | EUR                      | 3.200   | 3.200                              |                   | % 101,6740 | 3.253.568,00          | 0,70                      |
| 2,4000 % Deutschland, Bundesrepublik 23/15.11.2030 S.7Y (DE000BU27006) <sup>3)</sup> | EUR                      | 13.000  |                                    |                   | % 102,2820 | 13.296.660,00         | 2,84                      |
| 4,1250 % Electricité de France 24/17.06.2031 MTN (FR001400QR62)                      | EUR                      | 2.600   | 2.600                              |                   | % 103,9450 | 2.702.570,00          | 0,58                      |
| 3,8500 % EnBW International Finance 23/23.05.2030 MTN (XS2722717472)                 | EUR                      | 6.100   | 6.100                              |                   | % 104,3235 | 6.363.733,50          | 1,36                      |
| 4,7500 % ENGIE 24/Und. S.** (FR001400QOK5)   | EUR                      | 2.800   | 2.800                              |                   | % 101,9060 | 2.853.368,00          | 0,61                      |
| 3,6250 % Epiroc AB 24/28.02.20231 MTN (XS2773789065)                                 | EUR                      | 1.960   | 1.960                              |                   | % 101,6410 | 1.992.163,60          | 0,43                      |
| 0,8750 % Erste Group Bank 19/22.05.26 MTN (XS2000538343)                             | EUR                      | 3.600   |                                    |                   | % 96,7590  | 3.483.324,00          | 0,74                      |
| 3,2500 % European Union 23/04.07.2034 (EU000A3K4D41)                                 | EUR                      | 5.200   | 5.200                              |                   | % 103,9320 | 5.404.464,00          | 1,16                      |

## DWS Euro Bond Fund

| Wertpapierbezeichnung   | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |      |
|---|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 2,0000 % Federat. Caisses Desjard Queb 22/31.08.2026 MTN PF (XS2526825463)              | EUR                      | 5.000   |                                    |                   | %    | 98,9510         | 4.947.550,00              | 1,06 |
| 2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2) <sup>3)</sup>                              | EUR                      | 21.700  | 21.700                             |                   | %    | 87,7820         | 19.048.694,00             | 4,07 |
| 3,0000 % France 23/25.05.2054 (FR001400FTH3)  | EUR                      | 4.600   | 4.600                              |                   | %    | 89,4220         | 4.113.412,00              | 0,88 |
| 5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)                                       | EUR                      | 11.000  | 11.000                             |                   | %    | 121,1660        | 13.328.260,00             | 2,85 |
| 4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)                                       | EUR                      | 3.800   | 3.800                              |                   | %    | 108,3440        | 4.117.072,00              | 0,88 |
| 3,6500 % General Mills 24/23.10.2030 (XS2809270072)                                     | EUR                      | 2.560   | 2.560                              |                   | %    | 102,4470        | 2.622.643,20              | 0,56 |
| 5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176) <sup>3)</sup>                               | EUR                      | 3.600   |                                    |                   | %    | 120,3350        | 4.332.060,00              | 0,93 |
| 4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)   | EUR                      | 7.100   | 7.100                              |                   | %    | 122,7630        | 8.716.173,00              | 1,86 |
| 4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366) <sup>3)</sup>                               | EUR                      | 4.600   |                                    |                   | %    | 130,2830        | 5.993.018,00              | 1,28 |
| 0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465) <sup>3)</sup>                               | EUR                      | 5.500   |                                    | 6.000             | %    | 93,2240         | 5.127.320,00              | 1,10 |
| 0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499) <sup>3)</sup>                               | EUR                      | 2.200   |                                    |                   | %    | 90,2900         | 1.986.380,00              | 0,42 |
| 0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708) <sup>3)</sup>                               | EUR                      | 7.200   |                                    |                   | %    | 89,4750         | 6.442.200,00              | 1,38 |
| 4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085) <sup>3)</sup>                          | EUR                      | 12.500  |                                    |                   | %    | 110,1260        | 13.765.750,00             | 2,94 |
| 4,5990 % HSBC Holdings 24/22.03.2035 (XS2788605660)                                     | EUR                      | 2.260   | 2.260                              |                   | %    | 103,2480        | 2.333.404,80              | 0,50 |
| 4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658)                                  | EUR                      | 2.100   |                                    |                   | %    | 103,3570        | 2.170.497,00              | 0,46 |
| 3,7500 % Indonesia 16/14.08.28 MTN Reg S (XS1432493440)                                 | EUR                      | 2.800   |                                    |                   | %    | 101,7440        | 2.848.832,00              | 0,61 |
| 1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249)   | EUR                      | 3.800   |                                    |                   | %    | 97,5880         | 3.708.344,00              | 0,79 |
| 4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y (IT0005530032) <sup>3)</sup>                         | EUR                      | 2.800   |                                    | 5.600             | %    | 106,3520        | 2.977.856,00              | 0,64 |
| 4,5000 % Italy 23/01.10.2053 (IT0005534141)   | EUR                      | 8.700   | 17.400                             | 8.700             | %    | 106,3340        | 9.251.058,00              | 1,98 |
| 4,3000 % Italy 24/01.10.2054 S.30Y (IT0005611741)                                       | EUR                      | 9.300   | 9.300                              |                   | %    | 101,7750        | 9.465.075,00              | 2,02 |
| 5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820) <sup>3)</sup>                          | EUR                      | 12.400  |                                    |                   | %    | 118,1840        | 14.654.816,00             | 3,13 |
| 0,2500 % KBC Groep 21/01.03.27 MTN (BE0002832138)                                       | EUR                      | 3.800   |                                    |                   | %    | 96,2370         | 3.657.006,00              | 0,78 |
| 1,3750 % KfW 22/07.06.32 (XS2475954900)   | EUR                      | 3.340   |                                    |                   | %    | 92,4060         | 3.086.360,40              | 0,66 |
| 3,0000 % La Banque Postale Home Loan SFH 23/31.01.2031 MTN (FR001400FD12) <sup>3)</sup> | EUR                      | 2.500   |                                    |                   | %    | 101,6830        | 2.542.075,00              | 0,54 |
| 0,3750 % MDGH GMTN (RSC) 21/10.03.27 MTN (XS2311412865)                                 | EUR                      | 7.880   |                                    |                   | %    | 93,4420         | 7.363.229,60              | 1,57 |
| 1,1250 % Medtronic Global Holdings 19/07.03.27 (XS1960678255)                           | EUR                      | 2.840   |                                    |                   | %    | 96,2210         | 2.732.676,40              | 0,58 |
| 3,3750 % Merck 14/12.12.74 (XS1152343668)   | EUR                      | 950     |                                    |                   | %    | 99,9590         | 949.610,50                | 0,20 |
| 4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)                                    | EUR                      | 3.250   |                                    |                   | %    | 104,9860        | 3.412.045,00              | 0,73 |
| 3,5000 % Münchener Hypothekbank 23/28.08.2026 (DE000MHB36J8)                            | EUR                      | 2.500   |                                    |                   | %    | 101,9400        | 2.548.500,00              | 0,55 |
| 3,1250 % National Australia Bank 24/28.02.2030 (XS2888621922)                           | EUR                      | 5.297   | 5.297                              |                   | %    | 100,8320        | 5.341.071,04              | 1,14 |
| 3,2500 % Novo-Nordisk 24/21.01.2031 MTN (XS2820455678)                                  | EUR                      | 5.300   | 5.300                              |                   | %    | 102,3700        | 5.425.610,00              | 1,16 |
| 2,7500 % Peru 15/30.01.26 (XS1315181708)  | EUR                      | 3.300   | 3.300                              |                   | %    | 99,3810         | 3.279.573,00              | 0,70 |
| 3,7500 % Peru 16/01.03.30 (XS1373156618)  | EUR                      | 3.100   | 3.100                              |                   | %    | 101,2160        | 3.137.696,00              | 0,67 |
| 5,3750 % Romania 24/22.03.2031 MTN Reg S (XS2770920937)                                 | EUR                      | 6.500   | 6.500                              |                   | %    | 102,5050        | 6.662.825,00              | 1,42 |
| 2,1250 % Sandvik 22/07.06.2027 MTN (XS2489287354)                                       | EUR                      | 2.680   |                                    |                   | %    | 98,1740         | 2.631.063,20              | 0,56 |
| 4,2500 % SECURITAS 23/04.04.2027 MTN (XS2607381436)                                     | EUR                      | 3.360   |                                    |                   | %    | 102,7250        | 3.451.560,00              | 0,74 |
| 5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411) <sup>3)</sup>                                 | EUR                      | 1.600   |                                    |                   | %    | 121,2210        | 1.939.536,00              | 0,41 |
| 5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)   | EUR                      | 5.300   | 5.300                              | 1.550             | %    | 123,3260        | 6.536.278,00              | 1,40 |
| 3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2) <sup>3)</sup>                                 | EUR                      | 3.100   |                                    |                   | %    | 93,5680         | 2.900.608,00              | 0,62 |
| 3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95)   | EUR                      | 11.500  | 1.900                              |                   | %    | 98,8300         | 11.365.450,00             | 2,43 |
| 1,5000 % Stedin Holding 21/Und. (XS2314246526) <sup>3)</sup>                            | EUR                      | 2.470   |                                    |                   | %    | 94,3730         | 2.331.013,10              | 0,50 |
| 3,3750 % Stryker 23/11.12.2028 (XS2732952838)   | EUR                      | 2.460   | 2.460                              |                   | %    | 101,7330        | 2.502.631,80              | 0,54 |
| 2,2500 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.26 Reg S (XS1843449122)                         | EUR                      | 3.480   |                                    |                   | %    | 98,9360         | 3.442.972,80              | 0,74 |
| 3,7000 % T-Mobile USA 24/08.05.2032 (XS2746662936)                                      | EUR                      | 3.790   | 3.790                              |                   | %    | 102,7435        | 3.893.978,65              | 0,83 |
| 3,7130 % Transurban Finance 24/12.03.2032 MTN (XS2778764006)                            | EUR                      | 3.230   | 3.230                              |                   | %    | 102,0650        | 3.296.699,50              | 0,71 |
| 4,5000 % TRATON Finance Luxembourg 23/23.11.2026 MTN (DE000A3LQ9S2)                     | EUR                      | 3.600   | 3.600                              |                   | %    | 102,6710        | 3.696.156,00              | 0,79 |
| 4,6250 % UBS Group 23/17.03.2028 MTN (CH1255915006)                                     | EUR                      | 4.110   |                                    |                   | %    | 103,5660        | 4.256.562,60              | 0,91 |
| 4,2500 % Vonovia 24/10.04.2034 MTN (DE000A3829J7)                                       | EUR                      | 2.100   | 2.100                              |                   | %    | 102,5630        | 2.153.823,00              | 0,46 |
| <b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>  |                          |         |                                    |                   |      |                 |                           |      |
| 0,3750 % Belfius Bank 20/02.09.25 (BE6324012978) <sup>3)</sup>                          | EUR                      | 3.900   |                                    |                   | %    | 97,4520         | 3.800.628,00              | 0,81 |
| 1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF (DE000BHY0GK6) <sup>3)</sup>                    | EUR                      | 3.770   |                                    |                   | %    | 98,6170         | 3.717.860,90              | 0,80 |
| 1,0000 % Euronext 18/18.04.25 (XS1789623029)  | EUR                      | 3.350   |                                    |                   | %    | 98,7040         | 3.306.584,00              | 0,71 |

## DWS Euro Bond Fund

| Wertpapierbezeichnung   | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand           | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR                   | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------------------------|---------------------------|
| 3,4000 % Italy 23/28.03.2025 (IT0005534281) <sup>3)</sup> . . . . .       | EUR                      | 8.100             |                                    |                   | % 100,1490   | 8.112.069,00                      | 1,73                      |
| 1,7070 % Toronto-Dominion Bank 22/07.28.2025 MTN (XS2508690612) . . . . . | EUR                      | 6.000             |                                    |                   | % 99,0910    | 5.945.460,00                      | 1,27                      |
| 3,1250 % UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025 (DE000HV2AZG5) . . . . .       | EUR                      | 7.000             |                                    |                   | % 100,2510   | 7.017.570,00                      | 1,50                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                          |                   |                                    |                   |              | <b>452.340.628,15</b>             | <b>96,74</b>              |
| <b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>              |                          |                   |                                    |                   |              | <b>9.984.006,14</b>               | <b>2,14</b>               |
| <b>Bankguthaben</b>   |                          |                   |                                    |                   |              | <b>9.984.006,14</b>               | <b>2,14</b>               |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>                                     |                          |                   |                                    |                   |              |                                   |                           |
| EUR - Guthaben . . . . .  | EUR                      | 9.983.809,59      |                                    |                   | % 100        | 9.983.809,59                      | 2,14                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |                          |                   |                                    |                   |              |                                   |                           |
| US Dollar . . . . .   | USD                      | 220,22            |                                    |                   | % 100        | 196,55                            | 0,00                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                      |                          |                   |                                    |                   |              | <b>5.564.371,88</b>               | <b>1,19</b>               |
| Zinsansprüche . . . . .   | EUR                      | 5.545.984,58      |                                    |                   | % 100        | 5.545.984,58                      | 1,19                      |
| Sonstige Ansprüche . . . . .  | EUR                      | 18.387,30         |                                    |                   | % 100        | 18.387,30                         | 0,00                      |
| <b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>                             | <b>EUR</b>               | <b>44.514,51</b>  |                                    |                   | <b>% 100</b> | <b>44.514,51</b>                  | <b>0,01</b>               |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |                          |                   |                                    |                   |              | <b>-273.541,73</b>                | <b>-0,06</b>              |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .                          | EUR                      | -268.025,52       |                                    |                   | % 100        | -268.025,52                       | -0,06                     |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .                               | EUR                      | -5.516,21         |                                    |                   | % 100        | -5.516,21                         | 0,00                      |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>                       | <b>EUR</b>               | <b>-75.988,82</b> |                                    |                   | <b>% 100</b> | <b>-75.988,82</b>                 | <b>-0,02</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                          |                   |                                    |                   |              | <b>467.583.990,13</b>             | <b>100,00</b>             |
| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile  | Stück bzw. Whg.          |                   |                                    |                   |              | Anteilwert in der jeweiligen Whg. |                           |
| <b>Anteilwert</b>   |                          |                   |                                    |                   |              |                                   |                           |
| Klasse LD . . . . .   | EUR                      |                   |                                    |                   |              | 15,85                             |                           |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |                          |                   |                                    |                   |              |                                   |                           |
| Klasse LD . . . . .   | Stück                    |                   |                                    |                   |              | 29.500.329,235                    |                           |

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024

US Dollar . . . . . USD 1,120450 = EUR 1

### Fußnoten

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

# DWS Euro Bond Fund

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

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

| Wertpapierbezeichnung  | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--|--------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |                          |                    |                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                          |                    |                       |
| 0,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 21/03.11.28 MTN (FR0014003SA0)   | EUR                      |                    | 5.500                 |
| 0,3340 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.28 (XS2375844144)      | EUR                      |                    | 3.210                 |
| 3,4500 % Belgium 23/22.06.2043 S.20Y (BE0000359688)                    | EUR                      |                    | 11.500                |
| 4,1250 % Carrier Global 23/29.05.2028 Reg S (XS2723575879)             | EUR                      | 2.360              | 2.360                 |
| 0,8300 % Chile 19/02.07.31 (XS1843433639)                              | EUR                      |                    | 3.500                 |
| 0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid 20/30.04.30 (ES0000101933)       | EUR                      |                    | 2.690                 |
| 0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.03.28 (XS2050404800)      | EUR                      |                    | 3.440                 |
| 4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)                      | EUR                      |                    | 3.800                 |
| 4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)                      | EUR                      |                    | 16.400                |
| 3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)                      | EUR                      |                    | 4.300                 |
| 4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)                            | EUR                      |                    | 7.500                 |
| 0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)                            | EUR                      |                    | 1.900                 |
| 0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457)                            | EUR                      |                    | 3.300                 |
| 5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)                            | EUR                      |                    | 15.000                |
| 0,9000 % Indonesia 20/14.02.27 (XS2100404396)                          | EUR                      |                    | 3.500                 |
| 4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)                       | EUR                      |                    | 16.600                |
| 0,5000 % JDE Peet's 21/16.01.29 MTN (XS2354569407)                     | EUR                      |                    | 4.630                 |
| 0,3750 % La Poste 19/17.09.27 MTN (FR0013447604)                       | EUR                      |                    | 5.900                 |
| 3,2500 % LB Baden-Württemberg 23/04.11.2026 (DE000LB386A8)             | EUR                      |                    | 5.000                 |
| 0,2500 % LSEG Netherlands 21/06.04.28 MTN (XS2327299298)               | EUR                      |                    | 4.810                 |
| 3,1460 % National Australia Bank 24/05.02.2031 (XS2758930569)          | EUR                      | 3.700              | 3.700                 |
| 0,3990 % NTT Finance 21/13.12.28 MTN (XS2411311652)                    | EUR                      |                    | 2.500                 |
| 2,8750 % Romania 16/26.05.28 MTN Reg S (XS1420357318)                  | EUR                      |                    | 7.000                 |
| 4,0000 % Siemens Energy 23/05.04.2026 (XS2601458602)                   | EUR                      |                    | 3.400                 |
| 0,9000 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/28.02.28 MTN (XS1955187775)  | EUR                      |                    | 4.760                 |
| 1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)                              | EUR                      |                    | 9.200                 |
| 6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)                              | EUR                      |                    | 10.700                |
| 2,8750 % SSE PLC 22/01.08.2029 MTN (XS2510903862)                      | EUR                      |                    | 810                   |
| 0,1000 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 21/13.07.27 (XS2362968906)       | EUR                      |                    | 3.820                 |
| <b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>                                 |                          |                    |                       |
| 1,7500 % Italy, Republic of 22/30.05.2024 (IT0005499311)               | EUR                      |                    | 20.000                |
| 4,1250 % Raiffeisen Bank International 22/08.09.2025 MTN (XS252683694) | EUR                      |                    | 2.500                 |

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

|   | Volumen in 1.000 |
|---|------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>  |                  |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |                  |
| Gekaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: EURO-BOBL MAR 24, EURO-BUND SEP 24) | EUR 70.813       |
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: EURO-BUND MAR 24)                  | EUR 21.346       |

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

|  | Volumen in 1.000 |
|--|------------------|
| unbefristet  |                  |
| Gattung: 0,3750 % Bank Nova Scotia 22/26.03.30 (XS2435614693), 4,8750 % Bank of Ireland Group 23/16.07.2028 (XS2576362839), 3,3750 % Bank of Montreal 23/04.07.2026 (XS2607350985), 1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF (DE000BHYOGK6), 0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531), 0,3750 % Coöperatieve Rabobank 21/01.12.27 MTN (XS2416413339), 1,0000 % Euronext 18/18.04.25 (XS1789623029), 4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975), 4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192), 4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275), 0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440), 0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457), 0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465), 0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499), 5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069), 4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y (IT0005530032), 4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998), 1,3750 % KfW 22/07.06.32 (XS2475954900), 0,3750 % La Poste 19/17.09.27 MTN (FR0013447604), 4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536), 3,5000 % Münchener Hypothekenbank 23/28.08.2026 (DE000MHB36J8), 2,8750 % Romania 16/26.05.28 MTN Reg S (XS1420357318), 1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42), 3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95), 6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868), 1,5000 % Stedin Holding 21/Und. (XS2314246526), 3,1250 % UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025 (DE000HV2AZG5) | EUR 143.627      |

# DWS Euro Bond Fund

## Anteilklasse LD

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

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

#### I. Erträge

|  |            |                      |  |
|--|------------|----------------------|--|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 1.158.363,26         |  |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 7.162.170,78         |  |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 515.530,17           |  |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften    | EUR        | 204.174,85           |  |
| davon:   |            |                      |  |
| aus Wertpapier-Darlehen                                      | EUR        | 204.174,85           |  |
| 5. Sonstige Erträge  | EUR        | 3.419.496,83         |  |
| davon:   |            |                      |  |
| Kompensationszahlungen                                       | EUR        | 3.417.413,41         |  |
| andere   | EUR        | 2.083,42             |  |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>12.459.735,89</b> |  |

#### II. Aufwendungen

|  |            |                      |  |
|--|------------|----------------------|--|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup>        | EUR        | -7.203,48            |  |
| Bereitstellungszinsen                              | EUR        | -3.061,68            |  |
| 2. Verwaltungsvergütung                            | EUR        | -3.188.390,00        |  |
| davon:   |            |                      |  |
| Kostenpauschale                                    | EUR        | -3.188.390,00        |  |
| 3. Sonstige Aufwendungen                           | EUR        | -61.486,59           |  |
| davon:   |            |                      |  |
| erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR        | -61.251,76           |  |
| Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten       | EUR        | -234,83              |  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                      | <b>EUR</b> | <b>-3.257.080,07</b> |  |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 9.202.655,82**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |                |
|-------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 3.107.966,20   |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -37.006.728,04 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR -33.898.761,84**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -24.696.106,02**

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne  | EUR | 7.589.839,75  |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 54.663.281,38 |

#### VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 62.253.121,13**

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 37.557.015,11**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

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

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

#### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

**EUR 454.832.615,86**

|   |     |                |
|---|-----|----------------|
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr  | EUR | -7.269.371,69  |
| 2. Mittelzufluss (netto)                        | EUR | -16.941.555,47 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen     | EUR | 20.232.861,34  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen    | EUR | -37.174.416,81 |
| 3. Ertrags- und Aufwandsausgleich               | EUR | -594.713,68    |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                 | EUR | 37.557.015,11  |
| davon:  |     |                |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne  | EUR | 7.589.839,75   |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 54.663.281,38  |

#### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

**EUR 467.583.990,13**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

#### Berechnung der Ausschüttung

**Insgesamt Je Anteil**

#### I. Für die Ausschüttung verfügbar

|   |     |                |       |
|---|-----|----------------|-------|
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                        | EUR | 27.570.768,92  | 0,93  |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres      | EUR | -24.696.106,02 | -0,83 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup> | EUR | 6.270.439,16   | 0,21  |

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

|                               |     |      |      |
|-------------------------------|-----|------|------|
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung  | EUR | 0,00 | 0,00 |

#### III. Gesamtausschüttung

**EUR 9.145.102,06 0,31**

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

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|      | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------|---|----------------|
| 2024 | 467.583.990,13                                | 15,85          |
| 2023 | 454.832.615,86                                | 14,86          |
| 2022 | 489.106.259,79                                | 15,19          |
| 2021 | 644.932.480,85                                | 18,66          |

# DWS Euro Bond Fund

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

EUR 0,00

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

iBoxx Euro Overall Index

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |   |         |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | % | 94,271  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | % | 108,119 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 100,518 |

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

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

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

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung  | Nominal<br>in Stück bzw.<br>Whg. in 1.000 | befristet | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt                |
|--|---|-----------|---|-----------------------|
| 0,3750 % Bank Nova Scotia 22/26.03.30                                    | EUR 2.000                                 |           | 1.764.620,00  |                       |
| 0,3750 % Belfius Bank 20/02.09.25  | EUR 3.800                                 |           | 3.703.176,00  |                       |
| 3,3000 % Belgium Kingdom 23/22.06.2054                                   | EUR 10.000                                |           | 9.682.100,00  |                       |
| 1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF                                  | EUR 1.600                                 |           | 1.577.872,00  |                       |
| 0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31                            | EUR 5.000                                 |           | 4.377.800,00  |                       |
| 0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32                            | EUR 1.500                                 |           | 1.298.205,00  |                       |
| 0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31                                      | EUR 12.200                                |           | 10.798.586,00   |                       |
| 2,3000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033                        | EUR 6.000                                 |           | 6.117.540,00  |                       |
| 2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.<br>10Y              | EUR 3.000                                 |           | 3.022.440,00  |                       |
| 2,4000 % Deutschland, Bundesrepublik 23/15.11.2030 S.<br>7Y              | EUR 11.000                                |           | 11.251.020,00   |                       |
| 2,5000 % France 22/25.05.2043  | EUR 20.000                                |           | 17.556.400,00   |                       |
| 5,5000 % Germany 00/04.01.31   | EUR 3.000                                 |           | 3.610.050,00  |                       |
| 4,7500 % Germany 08/04.07.40   | EUR 4.000                                 |           | 5.211.320,00  |                       |
| 0,2500 % Germany 19/15.02.29   | EUR 5.000                                 |           | 4.661.200,00  |                       |
| 0,0000 % Germany 20/15.02.30   | EUR 2.000                                 |           | 1.805.800,00  |                       |
| 0,0000 % Germany 20/15.08.30   | EUR 7.000                                 |           | 6.263.250,00  |                       |
| 4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II  | EUR 11.000                                |           | 12.113.860,00   |                       |
| 4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y                                       | EUR 2.000                                 |           | 2.127.040,00  |                       |
| 3,4000 % Italy 23/28.03.2025   | EUR 7.000                                 |           | 7.010.430,00  |                       |
| 5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33  | EUR 9.000                                 |           | 10.636.560,00   |                       |
| 3,0000 % La Banque Postale Home Loan SFH<br>23/31.01.2031 MTN            | EUR 2.200                                 |           | 2.237.026,00  |                       |
| 5,7500 % Spain 01/30.07.32   | EUR 1.500                                 |           | 1.818.315,00  |                       |
| 3,4500 % Spain 16/30.07.66   | EUR 2.000                                 |           | 1.871.360,00  |                       |
| 1,5000 % Stedin Holding 21/Und.  | EUR 1.370                                 |           | 1.292.910,10  |                       |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |   |           | <b>131.808.880,10</b>                                 | <b>131.808.880,10</b> |

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Banco Santander S.A.; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Société Générale S.A., Paris; UBS AG London Branch, London; Zürcher Kantonalbank, Zürich

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

EUR 139.871.588,45

davon:

|                       |     |                |
|-----------------------|-----|----------------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 15.990.527,31  |
| Aktien                | EUR | 114.878.672,44 |
| Sonstige              | EUR | 9.002.388,70   |

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

# DWS Euro Bond Fund

---

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

## Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 15,85

Umlaufende Anteile Klasse LD: 29.500.329,235

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse LD 0,70% p.a.

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

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

Klasse LD 0,013%

des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von

Klasse LD 0,70% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse LD 0,08% p.a.

und auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige) bis zu

Klasse LD 0,02% p.a.

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

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse LD mehr als 10%

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

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.154,01. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 9,73 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 40 736 582,99 EUR.

# DWS Euro Bond Fund

---

## Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

### Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

### Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

### Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

# DWS Euro Bond Fund

## Vergütung für das Jahr 2023

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

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

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

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

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

<sup>2)</sup> „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

## DWS Euro Bond Fund

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

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

|   | Wertpapierleihe                                   | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|---|-------------------|--------------------|
| <b>Angaben in Fondswährung</b>            |   |                   |                    |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |   |                   |                    |
| absolut                                   | 131.808.880,10                                    | -                 | -                  |
| in % des Fondsvermögens                   | 28,19   | -                 | -                  |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |   |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 23.832.286,00                                     |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland                        |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | Société Générale S.A., Paris                      |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 23.398.145,00                                     |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich  |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | Banco Santander S.A.                              |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 21.982.050,00                                     |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Spanien   |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | Zürcher Kantonalbank, Zürich                      |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 17.536.300,00                                     |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Schweiz   |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris                 |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 11.415.865,00                                     |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich  |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | UBS AG London Branch, London                      |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 9.682.100,00                                      |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                                    |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin                 |                   |                    |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>     | 7.180.132,00                                      |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Irland  |                   |                    |

## DWS Euro Bond Fund

|                                       |  |  |  |
|---------------------------------------|--|--|--|
| <b>8. Name</b>                        | HSBC Continental Europe S.A., Paris                  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 6.372.936,00   |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      | Frankreich   |  |  |
| <b>9. Name</b>                        | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main                  |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 4.488.034,00   |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      | Bundesrepublik Deutschland                           |  |  |
| <b>10. Name</b>                       | Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris |  |  |
| <b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b> | 2.976.232,00   |  |  |
| <b>Sitzstaat</b>                      | Frankreich   |  |  |

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

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

|            |   |   |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

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

|                     |                |   |   |
|---------------------|----------------|---|---|
| unter 1 Tag         | -              | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche   | -              | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | -              | - | - |
| 1 bis 3 Monate      | -              | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | -              | - | - |
| über 1 Jahr         | -              | - | - |
| unbefristet         | 131.808.880,10 | - | - |

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

|                       |                |   |   |
|-----------------------|----------------|---|---|
| <b>Art(en):</b>       |                |   |   |
| Bankguthaben          | -              | - | - |
| Schuldverschreibungen | 15.990.527,31  | - | - |
| Aktien                | 114.878.672,44 | - | - |
| Sonstige              | 9.002.388,70   | - | - |

#### Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

## DWS Euro Bond Fund

|                      |  |   |   |
|----------------------|--|---|---|
| <b>Währung(en):</b> | <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b> |   |   |
|                      | EUR; JPY; USD; GBP; AUD; CHF; DKK; SEK; NZD; CAD   | - | - |

|   |                |   |   |
|---|----------------|---|---|
| <b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b> |                |   |   |
| unter 1 Tag   | -              | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche   | -              | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat   | -              | - | - |
| 1 bis 3 Monate  | -              | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | -              | - | - |
| über 1 Jahr  | -              | - | - |
| unbefristet   | 139.871.588,45 | - | - |

|   |            |   |   |
|---|------------|---|---|
| <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b> |            |   |   |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                                |            |   |   |
| absolut   | 145.333,60 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                                       | 70,00      | - | - |
| Kostenanteil des Fonds  | -          | - | - |

|  |           |   |   |
|--|-----------|---|---|
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |           |   |   |
| absolut  | 62.284,88 | - | - |
| in % der Bruttoerträge                          | 30,00     | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | -         | - | - |

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

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

|   |                |  |  |
|---|----------------|--|--|
| <b>10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b> |                |  |  |
| Summe   | 131.808.880,10 |  |  |
| Anteil  | 29,14          |  |  |

|  |                           |  |  |
|--|---------------------------|--|--|
| <b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> |                           |  |  |
| 1. Name  | Société Générale SFH S.A. |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 6.730.386,11              |  |  |
| 2. Name  | Intesa Sanpaolo S.p.A.    |  |  |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 4.403.145,15              |  |  |

## DWS Euro Bond Fund

|  |                                  |  |  |
|--|----------------------------------|--|--|
| <b>3. Name</b>                                   | NVIDIA Corp.                     |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 4.332.672,76                     |  |  |
| <b>4. Name</b>                                   | UniCredit S.p.A.                 |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 3.810.217,02                     |  |  |
| <b>5. Name</b>                                   | ENI S.p.A.                       |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 3.314.675,44                     |  |  |
| <b>6. Name</b>                                   | ENEL S.p.A.                      |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 3.198.782,22                     |  |  |
| <b>7. Name</b>                                   | Crédit Agricole S.A.             |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 3.143.621,46                     |  |  |
| <b>8. Name</b>                                   | The British Land Co. PLC         |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 3.038.502,26                     |  |  |
| <b>9. Name</b>                                   | Banca Popolare di Sondrio S.p.A. |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 2.412.440,22                     |  |  |
| <b>10. Name</b>                                  | Investor AB                      |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 2.289.488,08                     |  |  |

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

|               |   |
|---------------|---|
| <b>Anteil</b> | - |
|---------------|---|

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

|                                      |   |   |
|--------------------------------------|---|---|
| <b>gesonderte Konten / Depots</b>    | - | - |
| <b>Sammelkonten / Depots</b>         | - | - |
| <b>andere Konten / Depots</b>        | - | - |
| <b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b> | - | - |

## DWS Euro Bond Fund

---

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

|  |  |   |   |
|--|--|---|---|
| <b>Gesamtzahl Verwahrer/<br/>Kontoführer</b> | 1  | - | - |
| <b>1. Name</b>                               | State Street Bank International GmbH<br>(Custody Operations) |   |   |
| <b>verwahrter Betrag absolut</b>             | 139.871.588,45   |   |   |

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

**Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

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

**Name des Produkts:** DWS Euro Bond Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300AZMWSFQ2PUT553

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

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

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>   |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>                  | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,10% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%               | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
|  | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>   |



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

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

Die Gesellschaft bewarb mit diesem Fonds ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, soziale Normen, Unternehmensführung (Governance) sowie Staaten-Bewertung, indem eine Ausschlussstrategie unter Berücksichtigung folgender Ausschlusskriterien, angewendet wurde:

- (1) Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Norm-Verstöße im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik,
- (3) Staatliche Emittenten in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten,
- (4) Kontroverse Sektoren und kontroverse Tätigkeiten,
- (5) Kontroverse Waffen.

Die oben genannten Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ detailliert beschrieben.

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

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

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

- **Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.  
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren**, die als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Ausschluss-Bewertung für „kontroverse Waffen“**, die als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.  
Performanz: 0%
- **Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Investitionen herangezogen wurde (Nachhaltigkeitsbewertung).  
Performanz: 16,10%

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

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

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

#### DWS Euro Bond Fund

| Indikatoren                                   | Beschreibung   | Performanz  |
|---|--|---|
| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>             |  |   |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung        | Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt ist   | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| Norm-Bewertung                                | Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftreten  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| Freedom House Status                          | Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates  | Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte |
| Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren | Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt ist  | 0% des Portfoliovermögens                           |
| Ausschluss-Bewertung für „kontroverse Waffen“ | Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt ist.   | 0% des Portfoliovermögens                           |
| Nachhaltigkeitsbewertung                      | Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) wird als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Investitionen herangezogen | 12,44% des Portfoliovermögens                       |

Stand: 29. September 2023

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

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

## DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

\*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

\*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

Die Gesellschaft investierte für den Fonds teilweise in nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung. Diese nachhaltigen Investitionen trugen mindestens zu einem der UN-SDG (sogenannte „SDGs“ (Sustainable Development Goals) – die UN (Vereinte Nationen)-Nachhaltigkeitsziele) bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende) Liste:

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

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

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

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

Die Gesellschaft strebte mit dem Fonds keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10);
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14) und
- Länder, in die investiert wurde, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben (Nr. 16).

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Anwendung der ESG-Bewertungsmethodik beziehungsweise der Ausschlüsse von Anlagen des Fonds berücksichtigt, die die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.

## DWS Euro Bond Fund

| Indikatoren  | Beschreibung  | Performanz   |
|--|---|--|
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>   |   |  |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind<br>PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.<br>Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 18,81% des Portfoliovermögens<br>0% des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen  | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).   | 0% des Portfoliovermögens                                  |
| PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind  | Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden.   | 0% des Portfoliovermögens                                  |

Stand: 30. September 2024

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### DWS Euro Bond Fund

| Größte Investitionen                           | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik   | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|--|--|----------------------------|
| Italy B.T.P. 02/01.02.33                       | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 3,1 %  | Italien                    |
| Germany 98/04.07.28 A.II                       | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 3,0 %  | Deutschland                |
| Deutschland, Bundesrepublik 23/15.11.2030 S.7Y | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,9 %  | Deutschland                |
| Germany 98/04.01.28                            | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,7 %  | Deutschland                |
| Italy, Republic of 22/30.05.2024               | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,6 %  | Italien                    |
| France 22/25.05.2043                           | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,5 %  | Frankreich                 |
| Spain 22/30.07.2043                            | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,3 %  | Spanien                    |
| Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033         | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,1 %  | Spanien                    |
| Italy 23/01.10.2053                            | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,0 %  | Italien                    |
| Bundesrepublik 21/15.02.31                     | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 %  | Deutschland                |
| Germany 19/15.02.29                            | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 %  | Deutschland                |
| Italy 23/28.03.2025                            | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 %  | Italien                    |
| France O.A.T. 09/25.04.41                      | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 %  | Frankreich                 |
| Italy 22/01.09.2043 S.20Y                      | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 %  | Italien                    |
| Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033       | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 %  | Deutschland                |

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

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,49% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:

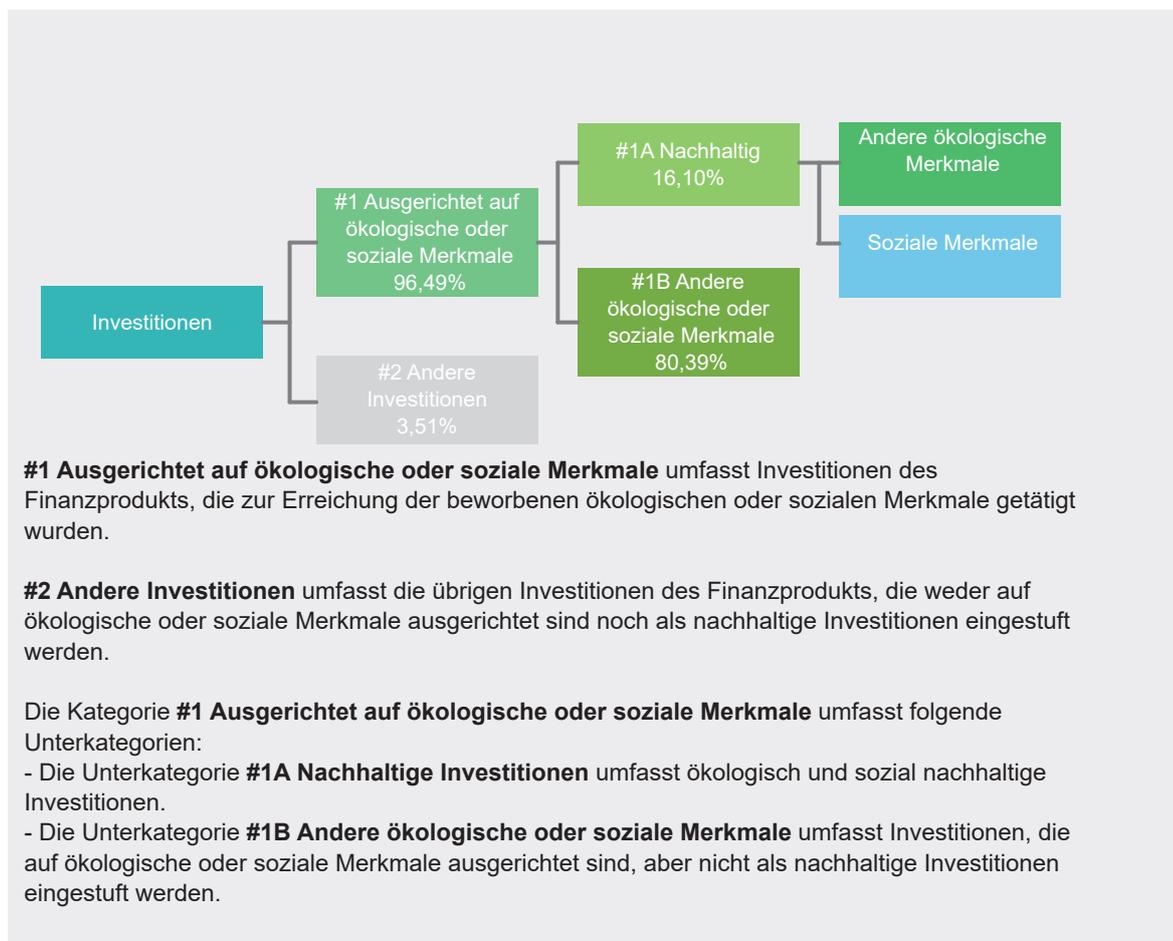
29.09.2023: 94,15%

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 96,49% seines Wertes in Vermögensgegenstände an, die den von der Gesellschaft definierten ESG-Standards entsprachen (#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale). Mindestens 16,10% des Wertes des Fonds werden in nachhaltige Investitionen angelegt (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,51% des Wertes des Fonds wurden in Vermögensgegenstände angelegt, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Anlagen von bis zu 49% des Wertes des Fonds in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Norm-Bewertung, das heißt Unternehmen mussten die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Euro Bond Fund

| NACE-Code   | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik                          | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| C   | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren  | 4,0 %                       |
| D   | Energieversorgung   | 0,6 %                       |
| H   | Verkehr und Lagerei   | 0,5 %                       |
| J   | Information und Kommunikation   | 0,8 %                       |
| K   | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen                            | 26,1 %                      |
| M   | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,1 %                       |
| O   | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung                            | 57,7 %                      |
| NA  | Sonstige  | 7,2 %                       |
| <b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b> |   | <b>18,8 %</b>               |

Stand: 30. September 2024



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

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

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

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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

**Nein**

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

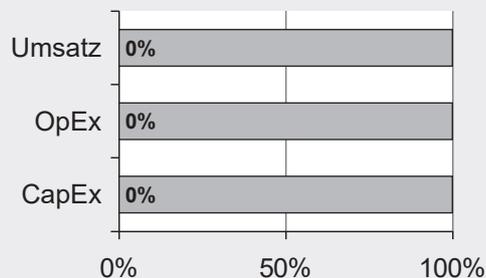
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

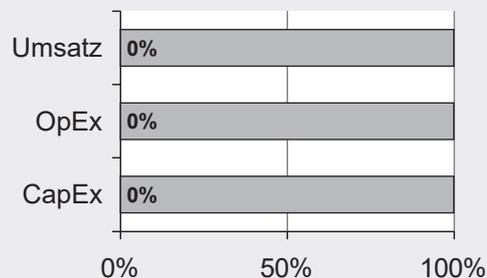
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Es bestand kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten.

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

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



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



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

Es bestand kein separater Anteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren. Eine Trennung war bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen, ob diese ökologische oder soziale Investitionen waren, nicht möglich. Der Gesamtanteil an nachhaltigen Investitionen betrug insgesamt 16,10% des Wertes des Fonds.

Im Vorjahr betrug der Anteil 12,44%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Gesellschaft hatte für den Fonds keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 Offenlegungsverordnung festgelegt. Da eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen insgesamt 16,10% des Wertes des Fonds.

Im Vorjahr betrug der Anteil 12,44%.



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

Unter #2 Andere Investitionen fielen Vermögensgegenstände in Höhe von 3,51% des Wertes des Fonds, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag.

Innerhalb dieser Quote wurden Anlagen von bis zu 49% des Wertes des Fonds in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag.

Diese Toleranz galt nicht für die Norm-Bewertung, das heißt Unternehmen müssen die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

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

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



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

Dieser Fonds verfolgte eine Anleihestrategie.

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

Weitere Details der Anlagepolitik konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

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

Die ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentlicher Quellen und interne Bewertungen nutzte. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem zukünftig zu erwartende ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die ESG-Datenbank stellte innerhalb einzelner Bewertungsansätze Bewertungen fest, die einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“ folgten. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen (A bis F), wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Die ESG-Datenbank stellte anhand anderer Bewertungsansätze auch Ausschlusskriterien (Komplettausschlüsse oder Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen) bereit.

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

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

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

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

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

#### **• Norm-Bewertung**

Mittels der Norm-Bewertung wurden Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze bewertet. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese Verstöße wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen, die eine Bewertung von F im Bewertungsansatz Norm hatten, wurden ausgeschlossen.

#### **• Freedom House Status**

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

#### **• Ausschluss-Bewertung für kontroverse Sektoren**

Es wurden Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („kontroversen Sektoren“) hatten.

Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, als Anlage ausgeschlossen. Für den Fonds galt ausdrücklich, dass Unternehmen ausgeschlossen wurden, deren Umsätze wie folgt generiert wurden:

- zu mehr als 10% aus der Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition,
- zu mehr als 5% aus der Herstellung von Tabakwaren,
- zu mehr als 25% aus dem Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung,
- zu mehr als 5% aus dem Abbau von Ölsand.

Ausgeschlossen wurden Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik. Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, das heißt Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, kann die Gesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

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

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

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

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

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

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

• **Bewertung von Investmentanteilen**

Investmentanteile wurden unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb der Zielfonds gemäß der Klima- und Transitionsrisiko-, Norm-Bewertung, Freedom House Status sowie gemäß der Ausschluss-Bewertung für „kontroverse Waffen“ (ausgenommen Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen und Uranmunition) bewertet.

Die Bewertungsmethoden für Investmentanteile basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten Zielfonds in Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den definierten ESG-Standards für Emittenten standen.

**Nachhaltigkeitsbewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 Offenlegungsverordnung**

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

### Nicht ESG-bewertete Vermögensgegenstände

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

Bankguthaben wurden nicht bewertet.

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

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung vor.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert festgelegt.

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

Frankfurt am Main, den 17. Januar 2025

DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main  
Die Geschäftsführung

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

#### Prüfungsurteil

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

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

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus

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

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

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

Frankfurt am Main, den 17. Januar 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer



# Geschäftsführung und Verwaltung

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann  
Sprecher der Geschäftsführung

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

Nicole Behrens  
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)  
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann  
Geschäftsführer

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

Vincenzo Vedda  
Geschäftsführer

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

Christian Wolff  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2024

**DWS Investment GmbH**

60612 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69-910-12371  
Fax: +49 (0) 69-910-19090  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

